

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1. Profesjonalny osąd.....	17
7.2. Niepewność szacunków	17
8. Zmiana szacunków.....	20
9. Przejęcia przedsięwzięć	20
10. Sezonowość działalności.....	20
11. Segmenty operacyjne	20
12. Przychody i koszty	24
12.1. Przychody ze sprzedaży.....	24
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	25
12.4. Przychody finansowe.....	25
12.5. Koszty finansowe.....	26
12.6. Koszty według rodzajów	26
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	27
13. Składniki innych całkowitych dochodów	27
14. Podatek dochodowy	28
14.1. Obciążenie podatkowe.....	28
14.2. Odroczony podatek dochodowy	29
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.	34
17. Leasing.....	37
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	37
18. Aktywa niematerialne	38
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	40
20. Pozostałe aktywa.....	41
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	41
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	41
21. Zapasy.....	42
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
24. Wypłata dywidendy	44
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	46
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	46
26.2. Zmiany stanu rezerw.....	47
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	48

26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA, CER)	48
26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	48
26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	48
26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	49
26.3.5. Inne rezerwy	49
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla	49
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	51
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	51
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	51
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	52
28.4. Pochodne instrumenty finansowe	52
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	52
28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	53
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	53
29.1. Sprawy sądowe	53
29.2. Rozliczenia podatkowe	57
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	58
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	62
32. Informacje o podmiotach powiązanych	63
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	63
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	63
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	63
32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	63
32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	64
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
33.1. Ryzyko stopy procentowej	65
33.2. Ryzyko walutowe	67
33.3. Ryzyko kredytowe	69
33.4. Ryzyko związane z płynnością	69
34. Instrumenty finansowe	71
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
34.2. Ryzyko stopy procentowej	73
34.2.1. Zabezpieczenia	73
35. Zarządzanie kapitałem	74
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	75

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży	<i>12.1</i>	1 367 520	687 478	1 507 522	752 328
Koszt własny sprzedaży	<i>12.6</i>	(1 107 287)	(563 693)	(1 423 732)	(733 377)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		260 233	123 785	83 790	18 951
Pozostałe przychody operacyjne	<i>12.2</i>	10 974	3 710	11 392	5 686
Koszty sprzedaży	<i>12.6</i>	(2 139)	(995)	(1 924)	(1 101)
Koszty ogólnego zarządu	<i>12.6</i>	(47 795)	(20 473)	(56 858)	(26 656)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>12.3</i>	(2 293)	(1 433)	(2 743)	(1 059)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		218 980	104 594	33 657	(4 179)
Przychody finansowe	<i>12.4</i>	5 174	1 274	11 618	(8 701)
Koszty finansowe	<i>12.5</i>	(46 177)	(30 532)	(25 961)	(9 560)
Zysk/(strata) brutto		177 977	75 336	19 314	(22 440)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>14.1</i>	(38 092)	(10 267)	(3 895)	3 480
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		139 885	65 069	15 419	(18 960)
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		139 885	65 069	15 419	(18 960)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		138 404	64 453	15 103	(19 812)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 481	616	316	852
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto za okres	<i>Nota</i>	139 885	65 069	15 419	(18 960)
Inne całkowite dochody					
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<i>13</i>	2 206	1 121	4 584	2 137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	<i>13</i>	-	-	1	22
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>13,14.1</i>	(419)	(213)	(871)	(406)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		1 787	908	3 714	1 753
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	<i>13</i>	(909)	(217)	(1 591)	(633)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>13,14.1</i>	173	41	302	120
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(736)	(176)	(1 289)	(513)
Inne całkowite dochody netto		1 051	732	2 425	1 240
Całkowity dochód za okres		140 936	65 801	17 844	(17 720)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		139 455	65 185	17 528	(18 572)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 481	616	316	852

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2016 roku</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
		<i>(niebadane)</i>	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 399 827	3 475 229
Nieruchomości inwestycyjne		2 349	2 363
Aktywa niematerialne	18	6 561	17 389
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	19	85 085	92 748
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	20.1	9 455	13 752
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	20.2	5 755	10 027
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	98 089	102 615
Razem aktywa trwałe		3 607 121	3 714 123
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	18	200 197	354 389
Zapasy	21	143 149	157 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	295 282	268 123
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 995	2 743
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	20.1	80 784	76 979
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	20.2	18 733	12 497
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	19	-	1 309
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	3 500	3 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	325 316	383 354
Razem aktywa obrotowe		1 070 956	1 260 258
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		4 678 077	4 974 381

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy		1 028 639	2 542 060
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(10 154)	(11 941)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		763 698	1 128 266
Zysk (strata) netto		138 404	(1 881 086)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 025 706	1 884 823
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		2 025 706	1 884 823
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	739 710	924 519
Świadczenia pracownicze długoterminowe		76 287	77 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	32 245	80 751
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	28.4	7 098	8 943
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.5	45 011	51 068
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	331 146	334 879
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	377 553	351 862
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 609 050	1 829 696
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	204 822	237 505
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	450 301	386 543
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	28.4	6 917	7 349
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	68 664	122 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 202	5 228
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		9 925	8 783
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28.6	12 443	12 774
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	5 809	10 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	283 238	469 047
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 043 321	1 259 862
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 652 371	3 089 558
SUMA PASYWÓW		4 678 077	4 974 381

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres zakończony</i>	<i>Okres zakończony</i>
	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2016 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku</i>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		177 977	19 314
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	23	103 435	183 343
Odsetki i udziały w zyskach		22 098	14 077
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		14 439	(4 751)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 044)	(470)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	23	(30 703)	(42 549)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23	14 366	11 933
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23	(63 364)	(100 562)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	23	162 934	132 778
Podatek dochodowy zapłacony		(13 377)	7 543
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(188 143)	(162 425)
Pozostałe		15	819
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		198 633	59 050
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 401	1 835
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(87 146)	(252 673)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		5 743	4 689
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(21 995)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		3	3
Pozostałe		45	53
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(79 954)	(268 088)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 995)	(6 705)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		3 100	233 400
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(146 682)	(119 383)
Dywidendy wypłacone		-	288
Odsetki zapłacone		(24 854)	(27 889)
Pozostałe		(913)	(1 257)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(177 344)	78 454
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(58 665)	(130 584)
Środki pieniężne na początek okresu		383 319	355 268
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23	324 654	224 684

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2016 roku	101 647	2 542 060	(11 941)	5 877	(752 820)	-	1 884 823	-	1 884 823
Zysk netto za okres	-	-	-	-	138 404	-	138 404	1 481	139 885
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 787	-	(736)	-	1 051	-	1 051
Całkowity dochód za okres	-	-	1 787	-	137 668	-	139 455	1 481	140 936
Podział zysków z lat ubiegłych	-	(1 513 421)	-	(2 405)	1 515 826	-	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(58)	-	(58)	-	(58)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	1 481	-	1 481	(1 481)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2016 roku	101 647	1 028 639	(10 154)	3 472	902 102	-	2 025 706	-	2 025 706

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	101 647	2 398 399	(17 741)	5 877	1 331 425	110	3 819 717	-	3 819 717
Zysk netto za okres	-	-	-	-	15 103	-	15 103	316	15 419
Inne całkowite dochody razem	-	-	3 713	-	(1 289)	1	2 425	-	2 425
Calkowity dochód za okres	-	-	3 713	-	13 814	1	17 528	316	17 844
Podział zysków z lat ubiegłych	-	143 659	-	-	(143 659)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(60 988)	-	(60 988)	-	(60 988)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	316	-	316	(316)	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	(80)	1	(78)	-	(78)
Stan na 30 czerwca 2015 roku	101 647	2 542 058	(14 027)	5 877	1 140 828	112	3 776 495	-	3 776 495

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2015 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na ten dzień, a także dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- 1) wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej,
- 2) produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 3) wydobywanie węgla brunatnego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
„PAK – Holdco” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wydobycie węgla	100,00%	100,00%
„Energoinwest Serwis” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%**	100,00%**
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	96,23%	96,23%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,41%	98,41%
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57%***	92,57%***
„Eko-Surowce” sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla	96,23%***	96,23%***
„PAK-Volt” S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„EL PAK Serwis” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn	100,00%****	100,00%****

*udział pośredni przez „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

**udział pośredni przez Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

*** udział pośredni przez PAK KWB Konin (udział bezpośredni PAK KWB Konin w „Aquakon” sp. z o.o. wynosi 96,2%).

**** udział pośredni przez „EL PAK” sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu ZE PAK S.A. na dzień przekazania raportu wchodzi:

- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,

Podczas posiedzenia w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła procedurę wyboru nowego Prezesa Zarządu. Do czasu zakończenia tej procedury Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszczie Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 jest pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy, przy czym prowadzone są działania dotyczące alokacji określonych rodzajów działalności pomiędzy spółkami Grupy. Wskazane działania nie będą mieć wpływu na ograniczenie zakresu działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową ZE PAK S.A.

5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Grupa nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały

połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów

- Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy

śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
- Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
 - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Kapitalizacja różnic kursowych

W związku z realizowanymi inwestycjami, spółki z Grupy korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania.

Koszty finansowania, dające się bezpośrednio przyporządkować realizowanym inwestycjom są kapitalizowane w wartości środków trwałych w budowie do dnia oddania środka trwałego do użytku.

Spółki dokonują kapitalizacji różnic kursowych związanych z otrzymanymi kredytami i pożyczkami w walucie obcej w stopniu, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek. Grupa stosuje podejście kumulatywne w zakresie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Podejście kumulatywne traktuje inwestycję jako całość dlatego też kwota różnic kursowych możliwa do kapitalizacji jako korekta kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym może podlegać zmianom wraz ze zmianami kursów walut w okresie trwania inwestycji.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy dokonuje oceny czy w ramach zawartych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku, których wynikiem był odpis aktualizujący na poziomie 1 880 000 tysięcy złotych są nadal aktualne. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 16.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 2,6%
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywane stopa wzrostu wynagrodzeń w zależności od spółki dla roku 2016 zawiera się w przedziale od 0 do 3% dla następnych lat wynosi 3%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych nie uległ zmianom w stosunku do metod zastosowanych dla celów sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

W uzasadnionych przypadkach określonych przez KIMS F 20 Grupa kapitalizuje koszty zdejmowania nadkładu w fazie produkcyjnej odkrywki. Podstawą kapitalizacji kosztów jest spełnienie następujących warunków: prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z usuwaniem nadkładu, Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża węgla, do której dostęp został ułatwiony oraz koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczące tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione. Grupa okresowo weryfikuje szacunki dotyczące powyższych kryteriów w celu zapewnienia prawidłowej kapitalizacji kosztów.

Okres rozliczania dla aktywów z tytułu zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz co do okresu eksploatacji odkrywki.

Płatności w akcjach

Dla celów rozliczenia akcji pracowniczych przyjęto, iż datą rozpoczęcia nabywania uprawnień do akcji jest data komercjalizacji Spółki, a datą przyznania uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A. Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocy 29 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków budżetowanych całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Rezerwa opisana w nocie 26.3.2.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Rezerwa opisana w nocie 26.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Rezerwy opisane są w nocie 26.3.3.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 czerwca 2016 do ceny 69,00 PLN/MWh. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA, CER)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II, od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z Art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI).

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I półroczu 2016 roku Grupa dokonała zakupu 7 470 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. Następnie w kwietniu 2016 roku wpłynęły do Grupy darmowe EUA z tytułu derogacji za 2015 rok (Art. 10c) w ilości 329 417 EUA oraz Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok w ilości 12 257 921 ton CO₂. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie na 30.06.2016 wynosił 7 900 841 EUA.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji zostały zaprezentowane w notcie 26.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” S.A.
 - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
 - „PAK – Holdco” sp. z o.o.
 - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. działają:
 - „PAK Górnictwo” sp. z o.o.
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A.
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A.
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
 - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
 - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.
 - „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.
 - „EL PAK Serwis” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” S.A.

Grupa ZE PAK S.A. prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie Pozostałe. Za II kwartały 2016 roku zawiera się tam działalność spółek Eko – Surowce sp. z o.o. oraz Aquakon sp. z o.o.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA (zysk z działalności operacyjnej bez operacji finansowych i podatku dochodowego plus amortyzacja i odpis aktualizujący).

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	892 056	5 064	28 491	438 179	3 730	-	1 367 520
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217 551	443 000	113 698	2	47 749	(822 000)	-
Przychody ze sprzedaży	1 109 607	448 064	142 189	438 181	51 479	(822 000)	1 367 520
Koszt własny sprzedaży	(939 304)	(370 195)	(138 905)	(430 817)	(53 037)	824 971	(1 107 287)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	170 303	77 869	3 284	7 364	(1 558)	2 971	260 233
Pozostałe przychody operacyjne	3 627	6 614	546	-	240	(53)	10 974
Koszty sprzedaży	(1 302)	-	-	(272)	(565)	-	(2 139)
Koszty ogólnego zarządu	(16 037)	(17 352)	(10 129)	(2 245)	(2 034)	2	(47 795)
Pozostałe koszty operacyjne	(696)	(1 136)	(442)	(42)	(36)	59	(2 293)
Przychody finansowe	2 066	3 010	240	145	6	(293)	5 174
Koszty finansowe	(37 515)	(8 841)	(80)	-	(34)	293	(46 177)
Zysk/(strata) brutto	120 446	60 164	(6 581)	4 950	(3 981)	2 979	177 977
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(25 211)	(11 748)	339	(897)	(10)	(565)	(38 092)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	95 235	48 416	(6 242)	4 053	(3 991)	2 414	139 885
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	155 895	65 995	(6 741)	4 805	(3 953)	2 979	218 980
Amortyzacja	53 815	53 453	3 838	32	991	(2 306)	109 823
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	209 710	119 448	(2 903)	4 837	(2 962)	673	328 803

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Wytwarzanie</i>	<i>Wydobycie</i>	<i>Remont</i>	<i>Sprzedaż</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	<i>Suma</i>
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	904 324	3 219	84 841	511 552	3 586	-	1 507 522
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217 206	445 397	159 175	2	60 354	(882 134)	-
Przychody ze sprzedaży	1 121 530	448 616	244 016	511 554	63 940	(882 134)	1 507 522
Koszt własny sprzedaży	(1 094 352)	(427 617)	(222 194)	(505 941)	(60 604)	886 976	(1 423 732)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	27 178	20 999	21 822	5 613	3 336	4 842	83 790
Pozostałe przychody operacyjne	1 802	9 970	575	172	154	(1 281)	11 392
Koszty sprzedaży	(1 208)	(5)	-	(218)	(493)	-	(1 924)
Koszty ogólnego zarządu	(21 271)	(19 490)	(11 714)	(2 305)	(2 078)	-	(56 858)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 607)	(986)	(264)	(10)	(7)	131	(2 743)
Przychody finansowe	10 581	1 200	282	221	6	(672)	11 618
Koszty finansowe	(16 244)	(10 027)	(341)	(7)	(14)	672	(25 961)
Zysk/(strata) brutto	(769)	1 661	10 360	3 466	904	3 692	19 314
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(33)	(201)	(2 235)	(687)	(39)	(700)	(3 895)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(802)	1 460	8 125	2 779	865	2 992	15 419
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	4 894	10 488	10 419	3 252	912	3 692	33 657
Amortyzacja	127 401	58 636	4 138	78	1 714	(2 217)	189 750
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	132 295	69 124	14 557	3 330	2 626	1 475	223 407

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	857 331	432 993	832 551	421 222
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	326 814	167 709	432 811	212 542
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	19 822	6 014	27 683	11 271
Przychody z umów o usługi budowlane	26 509	17 560	81 163	44 868
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	92 023	44 336	89 242	45 484
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	32 370	11 476	33 174	12 658
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13 033	7 188	12 141	4 858
Akcyza	(382)	202	(1 243)	(575)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 367 520	687 478	1 507 522	752 328

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	3 307	537	589	112
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	11	1	2	1
Rozliczenie dotacji	893	447	1 362	915
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 947	2 085	5 945	2 498
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	539	188	1 873	1 870
Inne	1 277	452	1 621	290
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	10 974	3 710	11 392	5 686

Największym składnikiem pozycji „inne” jest zmniejszenie odpisu dotyczącego zapasów magazynowych na kwotę 446 tysięcy złotych w PAK KWB Konin S.A.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	579	576	359	(60)
Utworzenie rezerw	-	-	292	292
Odpis aktualizujący należności	18	11	42	12
Odszkodowania	324	55	72	60
Koszty likwidacji środków trwałych	4	4	6	2
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	-	-	2	-
Szkody energetyczne	35	35	72	72
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	-	-	-	-
Przekazane darowizny	190	184	228	135
Koszty związków zawodowych	45	26	79	47
Koszty niedoborów i szkód	114	41	148	28
Inne	984	501	1 443	471
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 293	1 433	2 743	1 059

Głównym składnikiem pozycji inne są koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych w kwocie 426 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 161	1 063	1 954	980
Dywidendy	56	56	49	49
Dodatnie różnice kursowe	147	145	8 472	(10 863)
Wycena instrumentów zabezp. Zm. stóp procentowych (SWAP)	-	-	-	-
Inne	2 810	10	1 143	1 133
Przychody finansowe ogółem	5 174	1 274	11 618	(8 701)

Głównym składnikiem pozycji „inne” jest zysk na sprzedaży 25% udziałów w spółce Verano sp. z o.o. przez PAK KWB Konin S.A. w kwocie 2 784 tysiące złotych.

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki	18 344	9 540	10 315	4 818
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	3 912	1 916	4 362	2 174
Ujemne różnice kursowe	14 748	12 814	5 619	(247)
Dyskonto rozrachunków	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	215	108	208	76
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	3 944	2 543	3 108	1 239
Inne	5 014	3 611	2 349	1 500
Koszty finansowe ogółem	46 177	30 532	25 961	9 560

W pozycji „Inne” prezentowane są głównie prowizje dotyczące niewykorzystanego kredytu oraz od gwarancji bankowych w PAK KWB Konin S.A. w kwocie 3 824 tysiące złotych.

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	109 823	48 894	189 750	97 309
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	21 841	22 459	43 711	43 710
Zużycie materiałów	153 925	81 658	225 533	108 216
Usługi obce	20 898	7 017	55 713	22 782
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	80 015	38 087	83 391	38 675
Koszty emisji CO2	142 839	56 654	158 456	82 520
Koszty świadczeń pracowniczych	261 936	136 025	300 866	140 862
Pozostałe koszty rodzajowe	10 763	2 455	22 968	18 447
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	333 398	177 613	422 764	210 111
Koszty według rodzaju ogółem	1 135 438	570 862	1 503 152	762 632
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 107 287	563 693	1 423 732	733 377
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 139	995	1 924	1 101
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	47 795	20 473	56 858	26 656
Zmiana stanu produktów	(22 483)	(14 966)	20 540	1 449
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	700	667	98	49

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	26 509	17 560	81 163	44 868
Przychody zafakturowane w okresie:	22 088	14 397	63 815	34 576
Wycena bilansowa	4 421	3 163	17 348	10 292
Koszty poniesione w okresie:	21 962	15 245	74 137	38 334
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(46)	(48)	(11)	-
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	4 593	2 363	7 037	6 534
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	3 500	1 435	10 941	1 590
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	5 809	(1 730)	3 800	(8 716)

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	(3 912)	(1 916)	229	(30)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	6 118	3 037	4 355	2 167
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	2 206	1 121	4 584	2 137
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(419)	(213)	(871)	(406)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	1 787	908	3 713	1 731
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(909)	(217)	(1 591)	(633)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	173	41	302	120
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(736)	(176)	(1 289)	(513)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	-	-	1	22
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki	-	-	-	-

zagranicznej				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	-	-	1	22
Inne całkowite dochody brutto	1 297	904	2 994	1 526
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(246)	(172)	(569)	(286)
Inne całkowite dochody netto	1 051	732	2 425	1 240

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 081	3 317	2 576	1 050
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	29 956	6 941	1 281	(4 457)
Inne zmiany	55	9	38	(73)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	38 092	10 267	3 895	(3 480)
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(419)	(213)	(871)	(406)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	173	41	302	120
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(246)	(172)	(569)	(286)

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	118 736	142 348
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 852	7 129
Odsetki i różnice kursowe	13 659	10 838
Instrumenty zabezpieczające	2 663	3 096
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 556	3 996
Strata podatkowa z lat ubiegłych	6 579	12 342
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 688	1 781
Odpis aktualizujący wartość należności	1 465	1 465
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	135	81
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	109	1
Rozrachunki z pracownikami	3 215	5 991
Inne	34 397	43 135
Razem	191 054	232 203
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	396 469	383 797
Należności z tytułu KDT	22 729	10 888
Certyfikaty energetyczne	7 668	12 315
Odsetki i różnice kursowe	2 948	1 538
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 903	2 209
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	824
Aktywo górnicze	-	251
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	38 037	69 624
Inne	(60)	4
Razem	470 518	481 450

Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:

Aktywo:	98 089	102 615
Rezerwa:	377 553	351 862

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 13 064 tysiące złotych rezerwy na zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 539 tysięcy złotych), 8 491 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 7 517 tysięcy złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 728 tysięcy złotych), 2 546 tysięcy złotych to nadwyżka z transakcji leasingu zwrotnego rozliczonego w czasie w PAK KWB Konin S.A. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 3 068 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Straty podatkowe, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, mogą być odliczone od przyszłych dochodów do opodatkowania wypracowanych przez spółkę w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. posiada możliwość odliczenia nierozliczonej straty podatkowej za 2011 rok, w kwocie 88 517 tysięcy złotych, co stanowi ½ straty z tego roku, pozostała część straty uległa przedawnieniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skumulowana kwota nierozliczonych strat podatkowych wynosiła 187 402 tysiące złotych (bez utworzonego aktywa):

- za rok podatkowy 2010 kwota 10 369 tysięcy złotych
- za rok podatkowy 2011 kwota 177 033 tysiące złotych.

Na 30 czerwca 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., wykazała zysk podatkowy w wysokości 21 338 tysięcy złotych i dokonała rozliczenia zysków podatkowych z częścią strat podatkowych z lat poprzednich.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku PAK KWB Konin S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe:

- za rok podatkowy 2012 kwota 12 679 tysięcy złotych,
- za rok podatkowy 2013 kwota 8 729 tysięcy złotych.
- za rok podatkowy 2015 kwota 919 tysięcy złotych

W bieżącym okresie PAK KWB Konin S.A. rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 28 769 tysięcy złotych, za 2013 rok w kwocie 8 729 tysięcy złotych oraz za 2015 rok w kwocie 919 tysięcy złotych. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku został naliczony w kwocie 2 753 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku PAK KWB Adamów S.A. nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych. W bieżącym okresie Spółka rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 4 168 tysięcy złotych oraz stratę podatkową za 2014 rok w kwocie 47 tysięcy złotych. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku został naliczony w kwocie 4 782 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku ZE PAK SA nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych, gdyż utworzone we wcześniejszych bilansach aktywo z tytułu strat podatkowych z lat wcześniejszych zostało w bilansie na 31 grudnia 2015 roku spisane do "0" z uwagi, iż ze strategii Spółki nie wynikała możliwość jego odzyskania. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku wykazuje stratę podatkową w wysokości (-) 36 240 tysięcy złotych.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	138 404	64 453	15 103	(19 812)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	138 404	64 453	15 103	(19 812)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,72	1,27	0,30	(0,39)

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	224 845	1 927 605	3 968 357	70 298	28 563	1 119 881	7 339 549
Zakup bezpośredni	-	31	965	278	251	20 869	22 394
Remonty	-	-	-	-	-	3 796	3 796
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 924	73 135	882 710	-	25	(961 794)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 186)	(509)	(3 407)	(518)	(164)	-	(5 784)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	229 583	2 000 262	4 848 625	70 058	28 675	182 752	7 359 955
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 431	1 024 185	1 994 015	30 556	19 012	791 121	3 864 320
Odpis amortyzacyjny za okres	1 142	27 065	64 845	4 640	1 200	-	98 892
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	51 530	631 517	-	-	(683 047)	-
Sprzedaż i likwidacja	(7)	(289)	(2 163)	(466)	(159)	-	(3 084)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	6 566	1 102 491	2 688 214	34 730	20 053	108 074	3 960 128
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	219 414	903 420	1 974 342	39 742	9 551	328 760	3 475 229
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	223 017	897 771	2 160 411	35 328	8 622	74 678	3 399 827

*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalni metodą odkrywkową

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	214 184	1 889 661	3 929 392	69 177	26 985	815 781	6 945 180
Zakup bezpośredni	1 104	2 529	4 822	4 309	681	213 180	226 625
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	7 968	16 280	10 648	25	373	(35 294)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 101)	(1 501)	(2 797)	(7 270)	(1 103)	-	(13 772)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	222 155	1 906 969	3 942 065	66 241	26 936	993 667	7 158 033
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 809	442 030	1 128 551	25 703	16 128	29 341	1 645 562
Odpis amortyzacyjny za okres	624	45 650	117 779	4 920	1 308	-	170 281
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(30)	(1 846)	(4 193)	(987)	-	(7 056)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	4 433	487 650	1 244 484	26 430	16 449	29 341	1 808 787
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	210 375	1 447 631	2 800 841	43 474	10 857	786 440	5 299 618
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	217 722	1 419 319	2 697 581	39 811	10 487	964 326	5 349 246

*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalin metodą odkrywkową

16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy: przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Główną przesłanką do przeprowadzenia analizy utraty wartości składników zidentyfikowaną przez Zarząd, jest utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej. W związku z tym dokonano analizy zidentyfikowanych ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne.

Zgodnie z MSR 36 „ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU) to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów)\".

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek.

Jednostka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK S.A. oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku.

Finalne rozliczenie tego programu planowane jest w 2026 roku.

Kopalnie węgla brunatnego PAK KWB „Konin” S.A. i PAK KWB „Adamów” S.A. prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach.

W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem kopalnia ma dostarczyć do elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. następujących jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

- ZE PAK S.A.
- EL Pątnów II sp. z o.o
- PAK KWB „Konin” S.A.
- PAK KWB „Adamów” S.A.

Ponadto, dokonano wydzielenia pozostałych CGU w ramach segmentów: Remonty, Sprzedaż oraz Pozostałe.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK S.A., na lata 2016-2047.

Wobec utrzymujących się przesłanek utraty wartości aktywów, na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy, wyceniając wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący zysk (CGU), w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku

- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK oraz prognozę cen uprawnień do emisji CO₂ przyjęto na podstawie aktualnej realizacji cen sprzedaży energii i Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA. Zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomasę,
- w strukturze przychodów ogółem w latach 2016-2017 średnio 85% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej. Od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 40% w stosunku do roku 2017. Kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art.10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych i na podstawie podpisanego pomiędzy ZE PAK S.A. a PAK KWB „Konin” S.A. „Porozumienia w sprawie wsparcia finansowego budowy odkrywki Ościsłowo”,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- nie uwzględniono nowych mechanizmów zmian modelu rynku polskiego polegających na wprowadzeniu rynku dwutowarowego (energia elektryczna i moc) lub/i mechanizmów gwarantujących zwrot z inwestycji (kontrakty różnicowe),
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,13% (w roku 2015 7,22%).

W przypadku El. Pątnów II sp. z o.o. ze względu na uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT) i szacunek wpływów z tego tytułu, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wymagających przeprowadzenia testu dla tego CGU.

Podobnie w odniesieniu do pozostałych CGU, funkcjonujących w ramach segmentów: Remonty, Sprzedaż oraz Pozostałe, również nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości aktywów.

Podstawą testów dla obu kopalń węgla brunatnego są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu ZE PAK S.A. Dostosowanie projekcji finansowych kopalń do okresów funkcjonowania jednostek wytwórczych wynika z przyjęcia założenia iż jedynym odbiorcą produktów są spółki Grupy kapitałowej.

Projekcje finansowe dla PAK KWB „Konin” S.A. oraz PAK KWB „Adamów” S.A., zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK S.A. i EP II sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nakładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
- przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowych odkrywek zapewniających zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
- uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
- uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:

- o koszty rekultywacji odkrywek
- o rezerwy emerytalne
- o koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
- o przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów na poziomie 7,75% (w roku 2015 7,51%) a dla PAK KWB „Konin” S.A. na poziomie 8,07% (w roku 2015 7,92%), wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PKA KWB „Konin” S.A. w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznawania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego dla CGU PAK KWB Adamów S.A. oraz dla CGU PAK KWB Konin S.A.. Wartość nadwyżki wartości odzyskiwalnej dla tych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne ponad wartość bilansową wynosiła na dzień 30 czerwca 2016 roku:

- dla PAK KWB „Konin” S.A.: około 1 milion złotych

- dla PAK KWB „Adamów” S.A.: około 16 milionów złotych

W oparciu o wyniki testów, nie stwierdzono także konieczności objęcia dodatkowymi odpisami aktualizującymi aktywów CGU ZE PAK S.A. Na podstawie przeprowadzonej analizy i wyników testów nie stwierdzono ponadto zwiększenia szacunkowego potencjału użytkowego majątku trwałego dla CGU ZE PAK S.A., zatem nie dokonano również odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 880 000 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(42 mln)	50 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	82 mln	(82 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(78 mln)	78 mln
PAK KWB Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(67 mln)	71 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	48 mln	(48 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,03% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,02 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Adamów S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(5 mln)	7 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	4 mln	(4 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 4,5% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 3 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują głównie samochody, spycharki oraz ładowarki gaśnicowe, ciągniki oraz naczepy.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2015 roku</i>	
	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	13 870	13 396	15 065	14 246
W okresie od 1 do 5 lat	4 628	4 119	11 155	11 250
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	18 498	17 515	26 220	25 496
Minus koszty finansowe	(983)	-	(724)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	17 515	17 515	25 496	25 496
krótkoterminowe	13 396	13 396	14 246	14 246
długoterminowe	4 119	4 119	11 250	11 250

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	19 558	1 949	12 450	33 957
Transfer EUA	-	-	-	(18 764)	(18 764)
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	-	1 850	55	6 710	8 615
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	21 408	2 001	396	23 805
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 525	1 719	324	16 568
Odpis amortyzacyjny za okres	-	573	101	5	679
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	15 098	1 817	329	17 244
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	5 033	230	12 126	17 389
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	6 310	184	67	6 561

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. W pozycji Transfer EUA Grupa prezentuje Transfer uprawnień do emisji CO₂ pomiędzy aktywami niematerialnymi długoterminowymi i krótkoterminowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	18 549	1 847	76 922	97 318
Transfer EUA	-	-	-	(105 700)	(105 700)
Zmniejszenia	-	-	(158)	-	(158)
Zwiększenia	-	322	299	29 166	29 787
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	18 871	1 988	388	21 247
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	13 286	1 475	294	15 055
Odpis amortyzacyjny za okres	-	626	214	13	853
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(136)	-	(136)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	13 912	1 553	307	15 772
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	5 263	372	76 628	82 263
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	4 959	435	81	5 475

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	354 389	176 957
Zakup	181 433	133 263
Umorzenie EUA	(354 389)	(174 281)
Transfer EUA	18 764	105 700
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca	200 197	241 639
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	354 389	176 957
Wartość netto na dzień 30 czerwca	200 197	241 639
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje głównie aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin S.A. w kwocie 84 880 tysiące złotych.

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Stan na 1 stycznia	94 057	150 457
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(16 189)
Zwiększenie	1 280	1 976
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(10 252)	(42 187)
Stan na 30 czerwca	<hr/> 85 085 <hr/>	<hr/> 94 057 <hr/>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
długoterminowe	85 085	92 748
krótkoterminowe	-	1 309
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	76 892	74 789
Lokaty i depozyty	2 757	2 709
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	7 595	7 637
Udziały	200	2 451
Inne	2 795	3 145
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>90 239</u>	<u>90 731</u>
krótkoterminowe	80 784	76 979
długoterminowe	<u>9 455</u>	<u>13 752</u>

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Należności z tytułu VAT	1 408	4 031
Ubezpieczenia	341	1 519
Pozostałe należności budżetowe	188	1 783
Inne aktywa niefinansowe	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 518	6 235
Zaliczki na dostawy	2 768	813
Zaliczki na wartości niematerialne	170	1 834
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 097	5 848
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	-	-
Inne	1 998	461
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>24 488</u>	<u>22 524</u>
krótkoterminowe	18 733	12 497
długoterminowe	<u>5 755</u>	<u>10 027</u>

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe są rozliczenia dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 1 061 tysięcy złotych w ZE PAK S.A., rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 3 554 tysiące złotych w PAK KWB Adamów S.A. i 3 859 tysięcy złotych w PAK KWB Konin S.A. Głównymi składnikami pozycji „Inne” jest opłata koncesyjna związana ze sprzedażą energii elektrycznej w wysokości 318 tysięcy złotych oraz zwolnienie z podatku akcyzowego związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii w kwocie 531 tysięcy złotych w PAK Volt S.A.

21. Zapasy

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Paliwo produkcyjne	9 699	14 745
Części zamienne i pozostałe materiały	86 818	67 019
Świadectwa pochodzenia energii	46 314	75 532
Towary	318	219
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	143 149	157 515

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 573 732,627 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 435 588,065 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 109 108,235 MWh to produkcja energii zielonej w lutym, marcu i kwietniu 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE, a 29 036,327 MWh to produkcja miesiąca maja i czerwca 2016 roku oczekująca, na dzień bilansowy, na złożenie wniosku przez Grupę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych za maj i czerwiec 2016 roku został złożony przez Grupę do PSE SA w dniu 18 lipca 2016 roku. W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh za produkcję w X, XI i XII 2015 roku oraz 36 061,821 MWh za produkcję w styczniu 2016 roku. Następnie, już po dniu bilansowym, dnia 5 lipca Grupa otrzymała 71 909,215 MWh certyfikatów za produkcję w lutym i marcu 2016 roku. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 25 282 tysiące złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Grupy w dniu 30 czerwca 2016 roku do ceny jednostkowej 69,00 PLN/MWh, w tym 6 024 tysiące złotych dotyczy odpisu aktualizującego na prawa z produkcji w I półroczu 2016 roku.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	116 678	179 735
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	119 629	57 307
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	7 826
Pozostałe należności	54 475	23 255
Należności netto	295 282	268 123
Odpis aktualizujący należności	41 329	41 840
Należności brutto	336 611	309 963

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 49 930 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 325 316 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2015 roku: 225 697 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Struktura środków pieniężnych

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	206 181	107 189
Lokaty krótkoterminowe	119 135	118 508
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	325 316	225 697
Różnice kursowe	(662)	(1 013)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	324 654	224 684

Wyjaśnienie zmian pozycji bilansowych i zmian pozycji ujętych w rachunku przepływów pieniężnych

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Amortyzacja:</u>	-	-
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	109 823	189 750
Rozliczenie dotacji	(6 388)	(6 407)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	103 435	183 343
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Należności:</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(27 159)	(41 420)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(1 964)	7 727
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(151)	(893)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(1 166)	(7 465)
Pozostałe zmiany	(263)	(498)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(30 703)	(42 549)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zobowiązania:</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	(81 188)	(12 627)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(53 889)	(82 034)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(4 271)	(16 445)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	62 628	49 135
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 030	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	8 073	5 178
Pozostałe zmiany	253	(43 769)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(63 364)	(100 562)
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(189 547)	5 909
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(244)	(42 787)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	354 389	174 281
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(909)	(1 591)
Pozostałe zmiany	(755)	(3 034)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	162 934	132 778
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zapasy</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu zapasów	14 366	11 933
Pozostałe zmiany	-	-
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 366	11 933

24. Wypłata dywidendy

W dniu 28 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie pokrycia poniesionej straty netto w 2015 roku w kwocie 1 515 850 561,87 zł w sposób następujący:

- a) Kapitałem zapasowym Spółki w kwocie 1 513 445 655,87 zł,
- b) Kapitałem rezerwowym Spółki w kwocie 2 404 906,00 zł.

Z uwagi na nieznaną wysokość wyniku finansowego za rok 2016, Spółka nie ma pewności co do wypłaty dywidendy za rok bieżący.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Krótkoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	141 970	136 548
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	21.04.2016	-	9 580
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2017	56 826	64 385
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A. w kwocie 46 463,4 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	6 219	12 438
Umowa świadczenia usług w mBank do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2016	-	3 851
Kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN w Banku BPH SA - oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2017	53 949	50 884
Kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millennium SA, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku	31.12.2017	28 765	28 765
Kredyt inwestycyjny w kwocie 577.000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	149 911	67 642
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90.000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	12 477	12 300
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tysięcy złotych w Banku BPH, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2017	184	150
RAZEM		450 301	386 543
<i>Długoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	310 402	360 627
Kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A. na kwotę 76 500 tysięcy PLN, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku.	31.12.2017	14 382	28 765
Kredyt inwestycyjny w kwocie 577.000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	350 475	465 400
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90.000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	64 451	69 727
RAZEM		739 710	924 519

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 160 250 tysięcy złotych w tym:

- spłata kapitału kredytu konsorcjalnego przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 69 818 tysięcy złotych wraz z odsetkami,

- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego A na modernizację bloków 1-4 w elektrowni Pątnów przez ZE PAK S.A. w kwocie 39 878 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego B na refinansowanie kredytu IOS przez ZE PAK S.A. w kwocie 6 280 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin S.A. w banku BZ WBK S.A. w kwocie 6 533 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin S.A. w mBank S.A. w kwocie 3 903 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin S.A. w Banku Millennium Bank S.A. w kwocie 15 120 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału od kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin S.A. w mBank S.A. w kwocie 9 656 tysięcy złotych wraz z odsetkami
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin S.A. w BZ WBK S.A. w kwocie 8 319 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek przez PAK KWB Konin S.A. od kredytu linii wielocelowej w BPH S.A. w kwocie 743 tysiące złotych.

W dniu 13 marca 2014 roku, ZE PAK S.A. podpisał Umowę kredytu konsorcjalnego z bankami mBank, BGK, Millennium, PEKAO S.A. i PKO BP na kwotę 1 200 000 tysięcy złotych. Kredyt został podzielony na dwie części, Kredyt A w kwocie 1 110 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie modernizacji bloków 1-4 w elektrowni Pątnów I, Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych jako refinansowanie spłaconego w dniu 2 stycznia 2014 roku kredytu na IOS. Oprocentowanie Kredytu A i Kredytu B wynosi WIBOR 3M plus marża banku. W dniu 30 czerwca 2016 roku został podpisany Aneks nr 3 do umowy kredytowej, na mocy którego została zwolniona niewykorzystana jeszcze część Kredytu A. W związku z powyższym kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 667 000 tysięcy złotych (z tego Kredyt A w kwocie 577 000 tysięcy złotych oraz Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych). W związku ze zmniejszeniem limitu kredytu do wykorzystania, zmianie uległ również harmonogram spłaty. Zarówno Kredyt A jak i Kredyt B zostaną całkowicie spłacone w dniu 20 marca 2020 roku. W wyniku zmian szacunków przyszłych płatności związanych z obsługą zadłużenia dokonano przeliczenia wartości bilansowej istniejącego zobowiązania finansowego. Efekt korekty wyceny zobowiązania w kwocie około 8 milionów złotych zostanie ujęty prospektywnie w pozostałym okresie spłaty kredytu konsorcjalnego. Jednocześnie, w związku z brakiem wykorzystania kredytu w jego pierwotnej planowanej wysokości, przewiduje przygotowawcze dotyczące kwoty niewykorzystanej w kwocie około 3 milionów złotych, ujęte zostały jako koszt w rachunku wyników za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	24 849	35 624
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	23	41
Badanie sprawozdania finansowego	145	393
Inne	26 100	1 717
Razem	51 117	37 775
krótkoterminowe	51 117	37 775
długoterminowe	-	-

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwotach 20 674 tysiące złotych w ZE PAK S.A. oraz 3 864 tysiące złotych w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2016 roku	354 389	16 419	1 698	148	9 449	330 561	53 487	766 151
zwiększenia	164 539	214	-	5	463	1 471	5 683	172 375
zmniejszenia	(354 389)	-	(269)	(137)	(5 938)	(5 849)	(8 677)	(375 259)
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	164 539	16 633	1 429	16	3 974	326 183	50 493	563 267
Długoterminowe	-	16 633	863	-	-	307 069	6 581	331 146
Krótkoterminowe	164 539	-	566	16	3 974	19 114	43 912	232 121
Stan na 1 stycznia 2015 roku	176 957	14 671	4 025	98	6 056	343 828	66 357	611 992
zwiększenia	351 713	1 748	-	64	9 449	10 718	4 509	378 201
zmniejszenia	(174 281)	-	(2 327)	(14)	(6 056)	(23 985)	(17 379)	(224 042)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	354 389	16 419	1 698	148	9 449	330 561	53 487	766 151
Długoterminowe	-	16 419	1 005	-	-	307 111	10 344	334 879
Krótkoterminowe	354 389	-	693	148	9 449	23 450	43 143	431 272

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA, CER)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA, CER).

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym. Grupa ZE PAK S.A. składa do Ministerstwa Środowiska roczne sprawozdania rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego wnosząc tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK S.A. złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnosząc o przyznanie ilości 329 417 EUA. W kwietniu 2016 roku do Grupy wpłynęły darmowe EUA w ilości zgodnej ze złożonym wnioskiem.

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I półroczu 2016 roku Grupa dokonała zakupu 7 470 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. Następnie w kwietniu 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA z tytułu derogacji za 2015 rok (Art. 10c) w ilości 329 417 EUA oraz dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok w ilości 12 257 921 ton CO₂. Po tych zdarzeniach stan jednostek EUA w Grupie na 30.06.2016 wynosił 7 900 841EUA.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2016 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy.

26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2016 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 429 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 633 tysiące złotych.

26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. są zobowiązane na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobycia.

PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. w ramach prowadzonej działalności zobowiązane są do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 326 183 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku o 4 378 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Zmiany stanu rezerwy wynikają również ze zmian szacowanych kosztów rekultywacji oraz likwidacji na podstawie danych z raportu niezależnych ekspertów oraz procentowego wydobycia węgla, a także na podstawie raportu sekcji ochrony środowiska.

26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2016 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 3 974 tysiące złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2016 roku są w PAK KWB Konin S.A.: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 18 710 tysięcy złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 2 082 tysiące złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 605 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 600 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów S.A.: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 154 tysiące, rezerwa na opłatę za użytkowanie górnicze w kwocie 1 069 tysięcy złotych. Ponadto w El PAK sp. z o.o. rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1 378 tysięcy złotych.

27. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

W grudniu 2013 roku Ministerstwo Ochrony Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, które Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A. przesyła co roku do Ministerstwa w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach Art. 10c Dyrektywy ETS. Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A. złożyła sprawozdanie rzeczowo - finansowe wnioskując tym samym o przyznanie 329 417 darmowych jednostek EUA. Powyższe jednostki Grupa otrzymała w dniu 22 kwietnia 2016 roku i wykorzystała je do umorzenia emisji za 2015 rok w kwietniu 2016 roku.

Od 2015 roku nastąpiła zmiana w sposobie ogłaszania informacji dotyczących darmowych uprawnień do emisji CO₂. Zgodnie z nową Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Minister właściwy do spraw środowiska, po zaakceptowaniu przez Komisję Europejską wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną wraz z liczbą uprawnień do emisji, które są planowane do wydania tym instalacjom w danym roku okresu rozliczeniowego, ogłasza w Biuletynie Informacji Publicznej informację o liczbie uprawnień do emisji, które w danym roku okresu rozliczeniowego zostaną wydane instalacjom wytwarzającym energię elektryczną. W związku z powyższym w 2016 roku pojawiła się informacja iż, Grupa ZE PAK S.A. otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 rok z Art. 10c (derogacja) oraz 101 259 EUA za 2016 r. z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

Dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona określona pula uprawnień CO₂, jednak dla instalacji tej nie zostały zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO₂, więc przyznanie dla tej instalacji darmowych jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK S.A.

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie ZE PAK S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Następnie 22 kwietnia 2016 roku Grupa otrzymała 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c za 2015 rok.

Również w kwietniu 2016 roku Grupa, w okresie od 1 do 25 kwietnia br., dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok. ZE PAK S.A. dokonał umorzenia 9 907 506 jednostek EUA za 2015 rok, w tym 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c oraz 121 398 darmowych EUA z Art. 10a za 2015 rok, natomiast Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. dokonała umorzenia 2 350 415 jednostek EUA.

W II kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 1 855 000 EUA. Stan EUA w Grupie na dzień 30.06.2016 roku wynosi 7 900 841 EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
	Emisja CO ₂ *	4 808 926	1 287 054
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990	2 567 596
	Nabyte	6 944 500	526 000
	Otrzymane darmowe	430 676	-
	Umorzenie	(9 907 506)	(2 350 415)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	7 157 660	743 181

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
	Emisja CO ₂ *	4 661 746	1 316 832
EUA	Saldo na początek okresu	10 697 412	2 571 207
	Nabyte	3 994 000	1 543 500
	Otrzymane darmowe	2 363 357	-
	Umorzenie	(10 085 564)	(2 488 611)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	6 969 205	1 626 096

*Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszych miesiącach roku następnego.

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	108 018	111 622
Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	6 061	6 061
Zobowiązania inwestycyjne	6 847	68 882
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	18 384	18 234
Inne zobowiązania	65 512	32 706
Razem	204 822	237 505

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 13 489 tysięcy złotych, zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 43 094 tysiące złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 058 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 2 481 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK S.A. do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A., w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK S.A. rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji posiadanych przez udziały niekontrolujące w wysokości 11 880 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Adamów S.A. oraz 19 091 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Konin S.A. W związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 6 061 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku kwota zobowiązania nie uległa zmianie.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	4 778	11 909
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	669	1 375
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne	26 798	67 467
Razem	32 245	80 751

W pozycji inne na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku

oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 26 000 tysięcy złotych.

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	21 596	20 551
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	53 893
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	464	701
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 889	26 964
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 539	6 797
Pozostałe zobowiązania budżetowe	187	89
Zaliczki na dostawy	5 019	265
Opłata eksploatacyjna	12 230	12 768
Inne	740	525
Razem	<u>68 664</u>	<u>122 553</u>

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Okresem rozliczeniowym jest rok.

Zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych dotyczą opłat od wydobytej kopaliny, które wynikają z Prawa geologicznego i górniczego. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

28.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	14 015	16 292
Pozostałe opcje walutowe	-	-
Razem	<u>14 015</u>	<u>16 292</u>
krótkoterminowe	6 917	7 349
długoterminowe	<u>7 098</u>	<u>8 943</u>

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	-	5 163
Dotacje długoterminowe	44 706	45 600
Pozostałe	305	305
Razem	<u>45 011</u>	<u>51 068</u>

28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 655	10 984
Dotacje krótkoterminowe	1 786	1 786
Pozostałe	2	4
Razem	<u>12 443</u>	<u>12 774</u>

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

29.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu spółka dokonuje szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych), korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2014 i 2015 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 173 435 tysięcy złotych.

Wysoka dysproporcja pomiędzy przychodami z tytułu rekompensat w latach 2014 i 2015 wynika z tego, że przychody roku 2014 zostały jednorazowo skorygowane (obniżone o 81,5 mln zł) w skutek niekorzystnego dla spółki wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Szczegóły sprawy opisano chronologicznie poniżej.

Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysiące złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysiące złotych.

W dniu 1 grudnia 2010 roku SOKiK, wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie spółki od decyzji Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne.

Spółka w dniu 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie zaskarżając wyrok Sądu pierwszej instancji.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał dla spółki korzystny wyrok zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tysiące złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. kwoty 26 493 tysiące złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK

z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tysięcy złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

W dniu 22 lutego 2013 roku Prezes URE wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie do Sądu Najwyższego.

W dniu 22 maja 2014 roku Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 11 października 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia temu sądowi.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 roku i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalającą dla roku 2008 dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zobowiązana jest zwrócić Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52 493 tysiące złotych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. ujęła wyrok Sądu w sprawozdaniu za III kwartały 2014 roku z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. kwoty 29 082 tysiące złotych, jaką Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała od Zarządy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

W związku z wyrokiem Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81,5 mln złotych.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

W dniu 24 lutego 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku, w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za 2008 rok. Orzeczenie Sądu Najwyższego kończy postępowanie w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Zarządcą Rozliczeń S.A. kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce ZE PAK S.A. w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE.

W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku.

Sprawa niezakończona.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap

obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 - luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 08 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 29 marca 2016 roku wszczął z urzędu, jak co roku, postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok. W dniu 28 lipca 2016 roku Prezes URE wydał decyzję ustalając dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. dodatnią korektę kosztów osieroconych w wysokości 57 310 tysięcy złotych.

Sprawa zakończona

Postępowanie w sprawie udzielenia zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła wniosek do Prezesa URE o udzielenie zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne w stosunku do 60% energii elektrycznej netto wytwarzanej w jednostce wytwórczej Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. jako sprzedawanej na potrzeby wykonywania długoterminowych zobowiązań wynikających z umów zawartych z instytucjami finansowymi w celu realizacji inwestycji związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 2 maja 2016 roku Prezes URE wydał pozytywną decyzję przychylając się w całości do wniosku Spółki. Spółka otrzymała zwolnienie w stosunku do 60% wolumenu na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawa zakończona.

Spór PAK KWB Konin S.A. z FUGO S.A. o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie

Do chwili obecnej nie wpłynął do PAK KWB Konin S.A. odpis ww. powództwa, przez co należy przyjąć, że wszelkie ewentualne roszczenia FUGO S.A. będą podstawą do skorzystania z instytucji przedawnienia roszczeń.

W dniu 26 czerwca 2008 roku pomiędzy PAK KWB Konin S.A. a konsorcjum FUGO S.A. (lider) i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych została zawarta Umowa na „Demontaż, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)”.

Pierwotny termin wykonania umowy w zakresie I koparki - do 31 października 2009 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 stycznia 2010 roku, został następnie zmieniony aneksem z dnia 16 lutego 2009 roku w zakresie I koparki - do 31 maja 2010 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 sierpnia 2010 roku.

Na wezwanie PAK KWB Konin S.A. z dnia 29 lipca 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, dokonał na rzecz PAK KWB Konin S.A. zapłaty kwoty 762 tysiące złotych w związku z niewykonaniem w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie: FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie PAK KWB Konin S.A. z dnia 20 października 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił PAK KWB Konin S.A. kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 roku do 25 października 2010 roku w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego, FUGO S.A. Lidera Konsorcjum w składzie: FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie PAK KWB Konin S.A. na podstawie noty obciążeniowej z dnia 26 maja 2011 roku na kwotę 2 762 tysiące złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności PAK KWB Konin S.A. dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy.

Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14 maja 2012 roku Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12 896 tysięcy złotych. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5 872 tysiące złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysiące złotych z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z ww. umową.

Zarząd PAK KWB Konin S.A. odmówił zawarcia ugody uznając roszczenia za bezzasadne. W tej sytuacji postępowanie z zawezwania zostało zakończone stwierdzeniem przez Sąd, że nie doszło do zawarcia Ugody i zamknięciem postępowania w dniu 26 września 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania PAK KWB Konin S.A. nie może wykluczyć, że FUGO S.A. wystąpi do sądu powszechnego z powództwem o zapłatę wskazanych kwot. Obecnie nie istnieje formalny spór sądowy. FUGO S.A. podjęło tylko bezkosztową próbę zawarcia ugody przed sądem, co pozwoliło przerwać bieg przedawnienia zgłaszanych roszczeń a dalsze kroki zależą od oceny przez w/w spółkę możliwości uzyskania określonego świadczenia w procesie.

Kwestia sporna z FUGO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych PAK KWB Konin S.A. W ocenie Zarządu nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw w związku ze wskazanym sporem.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin S.A. dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

PAK KWB Konin S.A. jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin S.A. odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK KWB Konin S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin S.A. oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbiniek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbiniek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbiniek z dnia

7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne

29.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i

przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki oraz zastawy rejestrowe.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„EL PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Zapłata-wadium				
1.1. Umowa z PAK KWB KONIN S.A. usługi elektryczne	3 PLN		3 PLN	
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku	400 000 EUR		400 000 EUR	
1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku	339 750 PLN		339 750 PLN	
2. Hipoteka				
2.1. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A.	400 000 EUR		400 000 EUR	
2.2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A.	339 750 PLN		339 750 PLN	
3. Zastaw rejestrowy				
3.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	400 000 EUR		400 000 EUR	
3.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	339 750 PLN		339 750 PLN	
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.	400 000 EUR		400 000 EUR	
1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.	339 750 PLN		339 750 PLN	
2. Zastaw rejestrowy				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

2.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.	400 000 EUR	400 000 EUR
2.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.	339 750 PLN	339 750 PLN
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.		
1. Zastaw rejestrowy		
1.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.	400 000 EUR	400 000 EUR
1.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.	339 750 PLN	339 750 PLN
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.		
1. Zastaw rejestrowy i finansowy		
1.1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	100 500 PLN	100 500 PLN
1.2. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do Elektrowni Pątnów II Sp. Z o.o. (Millennium Bank)	122 400 PLN	122 400 PLN
1.3. Przewłaszczenie na jedną koparkę wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	- PLN	46 942 PLN
2. Hipoteka		
2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego	100 500 PLN	100 500 PLN
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.		
1. Lokata bankowa		
1.1. Lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej	672 PLN	1 013 PLN
2. Zapłata-wadium		
2.1. Środki pieniężne - przelew	220 PLN	8 PLN
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.		
1. Zastaw rejestrowy i finansowy		
1.1. Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN
2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych		
2.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	339 750 PLN	339 750 PLN
2.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	400 000 EUR	400 000 EUR
3. Hipoteka		
3.1. Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN
4. Zastaw rejestrowy		
4.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN
4.2. Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„Elektrownia Państw II” sp. z o.o.				
1. Cesja				
1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2014 Porozumieniami Transakcyjnymi na 2015 rok	-	PLN	236 716	PLN
1.2. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy EPII i Inter Energia S.A. wraz z zawartym w roku 2014 Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2015	-	PLN	66 251	PLN
1.3. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi Porozumieniami Transakcyjnymi na 2016 rok	121 381	PLN	-	PLN
1.4. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy EPII i Inter Energia S.A. wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2016	62 024	PLN	-	PLN
1.5. Cesja z Polisy ubezpieczeniowej nr 908200170153/908200174148	658 705	EUR	658 705	EUR
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.	4 000	PLN	4 000	PLN
1.3. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.	4 800	PLN	4 800	PLN
2. Poręczenia				
2.1. Zakład opieki zdrowotnej i Medycy Pracy "MED-ALKO"	-	PLN	800	PLN
2.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla AQUAKON sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
3. Cesja				
3.1. Cesja należności 1,6 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK)	-	PLN	19 200	PLN
3.2. Cesja należności 3 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK)	36 000	PLN	36 000	PLN
3.3. Cesja należności 120 mln rocznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK (Bank BPH)	120 000	PLN	120 000	PLN
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	9 517	PLN	12 133	PLN
1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek	272	EUR	781	EUR
1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 386	PLN	3 246	PLN
1.4. Gwarancja zapłaty	11	PLN	4	PLN
1.5. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	195	EUR	-	EUR
1.6. Gwarancja zwrotu zaliczki	6 166	PLN	134	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

2. Poręczenia		
2.1. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku Mileniu SA	4 800 PLN	4 800 PLN
2.2. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku BGŻ BNP PARIBAS SA	1 500 PLN	1 500 PLN
3. Weksle		
3.1. Weksel in blanco na rzecz PAK KWB KONIN S.A.	148 PLN	148 PLN
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.		
1. Gwarancje		
1.1. 1.Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy	3 842 PLN	5 388 PLN
1.2. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	713 PLN	560 PLN
1.3. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A.	- PLN	33 PLN
2. Inne		
2.1. Przewłaszczenie środków trwałych zabezpieczających gwarancję ubezpieczeniową	- PLN	702 PLN
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.		
1. Poręczenia		
1.1. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 46 463 tysiące PLN	23 839 PLN	23 839 PLN
1.2. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65 000 tysięcy PLN	65 000 PLN	65 000 PLN
1.3. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76 500 tysięcy PLN	76 500 PLN	76 500 PLN
1.4 Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 10 000 tysięcy PLN	- PLN	10 000 PLN
2. Cesja		
2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r. na rzecz banku mBANK	1 200 000 PLN	1 200 000 PLN
2.2. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, PAK-Volt, RWE Polska, Tauron oraz PSE Operator w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	- PLN	1 200 000 PLN
2.3. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENEA Trading, ENERGA Obrót, PAK-Volt, GET En Tra, RWE Polska oraz PSE Operator w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000 PLN	- PLN
3. Inne		
3.1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Millennium w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	1 200 000 PLN	1 200 000 PLN
3.2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego ZE PAK SA w banku PEKAO SA w związku z z kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 80,0 mln zł z dnia 20.12.2005 r.	80 000 PLN	80 000 PLN
3.3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w związku z kredytem 667 mln z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku(niebadane)</i>
	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>Otrzymane w EUR</i>	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>Otrzymane w EUR</i>
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja płatności	10 158	-	10 891	-
1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	3 588	-	3 425	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	291	-	-	-
„Energoinvest Serwis” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek PZU SA	620	-	620	-
2. Poręczenia				
2.1. umowa limitu wieloproduktowego Bank BGŻ poręczone przez Pak Serwis	4 800	-	4 800	-
2.2. kredyt w rach. Bieżącym Millennium poręczone przez Pak Serwis	1 500	-	1 500	-
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Poręczenia				
1.3. Poręczenie ZE PAK S.A.	76 500	-	76 500	-
1.4. Poręczenie ZE PAK S.A.	65 000	-	65 000	-
1.5. Poręczenie ZE PAK S.A.	26 223	-	26 223	-
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Weksle				
1.1. weksel in blanco od FABRYKA WENTYLATORÓW FAWENT SA	338	-	169	-
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek (w tym rozpoczynające się po 31.12.2016)	2 940	40	2 519	40
2.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	990	-	1 212	-
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wpłata gotówkowa)	183	-	409	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	1 702	-	2 656	-
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.				
1. Weksle				
1.1. Weksle	2 525	363	27 500	363
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy	43 675	351	49 774	351
2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki	3 686	-	5 692	-
2.3. Gwarancje płatności	8 551	-	-	-
3. Poręczenia				
3.1. Poręczenia*	211 143	17 550	211 143	17 550

* poręczenia w kwocie 211 143 tysiące złotych dotyczą umowy nr 1/2009 z dnia 30 lipca 2009 roku z Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 i 30 czerwca 2015:

(niebadane)

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim S.A.	2016	-	61	-	-
	2015	-	60	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2016	1	22 667	-	3 357
	2015	7	57 437	742	12 838
Polkomtel sp. z o.o.	2016	61 197	1 288	14 839	1 000
	2015	23 629	1 260	9 213	831
Laris Investments sp. z o.o.	2016	237	487	57	171
	2015	183	536	214	32
Razem	2016	61 435	24 503	14 896	4 528
	2015	23 819	59 293	10 169	13 701

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2016 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2016 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 448	1 653
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	28	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	583	554
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 660	3 132
Nagrody jubileuszowe	-	406
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	49
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	11
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	4 719	5 805

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 808	8 879
Nagrody jubileuszowe	37	1 345
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	64
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	110	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	7 955	10 288

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2016 roku</i>							
	<i>WIBOR</i>		<i>WIBOR + 73 pb</i>		<i>WIBOR - 73 pb</i>		<i>EURIBOR</i>		<i>EURIBOR - 19,72 pb</i>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	90 239	83 801	75	-	(75)	-	145	-	(145)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	325 316	2 054	-	(2 054)	-	87	-	(87)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 190 011)	(1 190 011)	(5 385)	-	5 385	-	(892)	-	892	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(237 067)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(14 015)	(14 015)	-	-	-	-	-	845	-	(845)
Razem	(730 256)	(794 909)	(3 256)	-	3 256	-	(660)	845	660	(845)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2015 roku</i>							
	<i>WIBOR</i>		<i>WIBOR + 58 pb</i>		<i>WIBOR - 58 pb</i>		<i>EURIBOR + 22 pb</i>		<i>EURIBOR - 22 pb</i>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	102 360	99 154	154	-	(154)	-	160	-	(160)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 396	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225 697	225 697	1 055	-	(1 055)	-	96	-	(96)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 314 193)	(1 314 193)	(4 439)	-	4 439	-	(1 208)	-	1 208	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(446 317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(18 976)	(18 976)	-	-	-	-	-	1 478	-	(1 478)
Razem	(1 156 033)	(1 008 318)	(3 230)	-	3 230	-	(952)	1 478	952	(1 478)

33.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających przed zmianą kursu walutowego.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>			<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2016 roku</i>		
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>EUR/PLN</i>		
				<i>kurs EUR/PLN + 9,1%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 9,1%</i>	
			<i>4,8282</i>	<i>4,0228</i>		
			<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	90 239	73 514	6 690	-	(6 690)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 282	9 242	841	-	(841)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	43 985	4 003	-	(4 003)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 190 011)	(452 371)	(41 166)	-	41 166	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(237 067)	(2 322)	(211)	-	211	-
Pochodne instrumenty finansowe	(14 015)	-	-	-	-	-
Razem	(730 256)	(327 952)	(29 843)	-	29 843	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>			<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2015 roku</i>		
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>EUR/PLN</i>		
				<i>kurs EUR/PLN + 7,75%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 7,75%</i>	
			<i>4,5195</i>	<i>3,8693</i>		
			<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	102 360	72 542	5 622	-	(5 622)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 396	986	76	-	(76)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225 697	43 801	3 395	-	(3 395)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 314 193)	(548 865)	(42 537)	-	42 537	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(446 317)	(5 323)	(413)	-	413	-
Pochodne instrumenty finansowe	(18 976)	-	-	-	-	-
Razem	(1 156 033)	(436 859)	(33 857)	-	33 857	-

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., ENEA Trading, PAK Volt SA, RWE Polska. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

33.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 476	364 460	802 451	-	1 258 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	145 375	59 447	32 220	25	237 067
Pochodne instrumenty finansowe	1 753	4 517	6 336	-	12 606
	238 604	428 424	841 007	25	1 508 060
<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 021	326 041	794 375	235 284	1 419 721
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	217 145	20 360	80 726	25	318 256
Pochodne instrumenty finansowe	1 948	5 080	8 867	-	15 895
	283 114	351 481	883 968	235 309	1 753 872

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(143)	(496)	(720)	-	(1 359)
Wyływy	-	1 753	4 517	6 336	-	12 606
Kwoty netto	-	(1 896)	(5 013)	(7 056)	-	(13 965)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 896)	(5 021)	(7 098)	-	(14 015)
<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(32)	(283)	(57)	-	(372)
Wyływy	-	1 948	5 080	8 867	-	15 895
Kwoty netto	-	(1 980)	(5 363)	(8 924)	-	(16 267)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 981)	(5 368)	(8 943)	-	(16 292)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	90 239	90 731	90 239	90 731	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	295 282	268 123	295 282	268 123	
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	325 316	383 354	325 316	383 354	
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 190 011	1 311 062	1 190 011	1 311 062	
długoterminowe	PZFWgZK	739 710	924 519	739 710	924 519	
krótkoterminowe	PZFWgZK	450 301	386 543	450 301	386 543	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	237 067	318 256	237 067	318 256	
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	14 015	16 292	14 015	16 292	

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	14 015	-
	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	16 292	-

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania z uwzględnieniem efektu transakcji zabezpieczających Interest Rate Swap zamieniających strumień płatności odsetkowych na bazie zmiennej stopy EURIBOR na stałą stopę w EUR.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	291 617	362 966
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	117 499	105 523
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	737 639	813 887
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	226 502	248 947
	Zmienna	225 869	248 228
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(446 022)	(450 921)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	(226 502)	(248 947)
	Zmienna	(108 370)	(142 705)

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

34.2.1. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	51 181	(14 015)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2015 roku
Transakcja typu IRS	58 418	(16 292)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Bilans otwarcia	(14 742)	(21 902)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(1 601)	(1 217)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:		
-korekta kosztów odsetkowych	(3 807)	(8 377)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(12 536)	(14 742)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	2 382	2 801
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(10 154)	(11 941)

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniżej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień bilansowy transakcji terminowych.

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji (tys. EUR)	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	6 005 000	46 994	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	650 000	5 332	EUR	Do 2 lat

35. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 190 011	1 311 062
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	14 015	16 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	237 067	318 256
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	383 354
Zadłużenie netto	<u>1 115 777</u>	<u>1 262 256</u>
Kapitał własny	2 025 706	1 884 823
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10 154)	(11 941)
Kapitał razem	<u>2 035 860</u>	<u>1 896 764</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>3 151 637</u>	<u>3 159 020</u>
Wskaźnik dźwigni	35,40%	39,96%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni
Pątnów – Adamów – Konin S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca
2016 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

I.	Sprawozdania finansowe.....	4
1.	Bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku	4
2.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku	7
3.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku	8
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2016 roku	10
II.	Wprowadzenie do sprawozdania	12
1.	Informacje ogólne o Spółce.	12
2.	Skład Zarządu.	12
3.	Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSR.	13
4.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.	16
5.	Połączenie spółek handlowych.	16
6.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	16
7.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	17
8.	Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący.....	17
9.	Korekta błęd.....	17
III.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	18
1.	Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat	18
2.	Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	18
3.	Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.....	18
4.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	18
5.	Sezonowość działalności	18
6.	Bilans.....	19
a)	Środki trwałe.....	19
b)	Wartości niematerialne i prawne	25
c)	Zapasy.....	29
d)	Inwestycje długoterminowe	30
e)	Kapitał zakładowy	33
f)	Kapitał własny.....	34
g)	Rezerwy	35
h)	Zobowiązania wg pozycji w bilansie	38
i)	Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne	41
j)	Pożyczki udzielone	44
k)	Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych	47
l)	Należności krótkoterminowe.....	49

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

m)	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów ..	50
n)	Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.....	52
o)	Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.	54
p)	Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia.....	55
q)	Sprawy sądowe.....	56
r)	Inne umowy nieuwzględnione w bilansie.....	58
7.	Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych	59
a)	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.	59
b)	Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrachunkowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym	59
c)	Pozostałe przychody operacyjne	60
d)	Pozostałe koszty operacyjne.....	60
e)	Przychody finansowe	61
f)	Koszty finansowe	62
g)	Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący.....	63
h)	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	64
i)	Dane o kosztach wg rodzaju	67
j)	Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.....	67
k)	Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
8.	Transakcje ze Spółkami powiązаныmi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	69
9.	Transakcje ze Spółkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.	70
10.	Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.	73
11.	Pokrycie straty, podział zysku	74
12.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	75

I. Sprawozdania finansowe

1. Bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku

AKTYWA (w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015 (niebadane)
A. Aktywa trwałe	2 070 559	2 184 042	3 586 924
I. Wartości niematerialne i prawne	185 580	289 858	197 417
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0		0
2. Wartość firmy	0		0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	185 580	289 858	197 417
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0		0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	676 107	684 220	2 139 547
1. Środki trwałe	634 417	392 252	1 254 405
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 245	1 248	1 250
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	192 766	178 928	573 431
c) urządzenia techniczne i maszyny	437 941	209 074	675 386
d) środki transportu	1 103	1 381	2 029
e) inne środki trwałe	1 362	1 621	2 309
2. Środki trwałe w budowie	37 781	287 639	872 300
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 909	4 329	12 842
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 207 577	1 205 340	1 244 916
1. Nieruchomości	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 207 577	1 205 340	1 244 916
a) w jednostkach powiązanych	1 207 426	1 205 189	1 244 765
- udziały lub akcje	1 143 453	1 143 453	1 168 739
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	63 973	61 736	76 026
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151
- udziały lub akcje	151	151	151
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 295	4 624	5 044
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 295	4 624	5 044
B. Aktywa obrotowe	442 799	465 329	450 430
I Zapasy	92 252	104 156	186 755
1. Materiały	49 142	38 536	53 390
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Prawa majątkowe	40 358	64 816	117 602
5. Zaliczki na dostawy	2 752	804	15 763
II. Należności krótkoterminowe	146 018	153 828	141 671
1. Należności od jednostek powiązanych	68 927	51 587	57 806
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 514	44 187	42 422
- do 12 miesięcy	46 514	44 187	42 422
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	22 413	7 400	15 384

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

2.	Należności od pozostałych jednostek	77 091	102 241	83 865
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	47 944	78 595	56 886
	- do 12 miesięcy	47 944	78 595	56 886
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 044	8 030	14 464
	c) inne	22 103	15 616	12 515
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	202 149	206 163	119 736
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	202 149	206 163	119 736
	a) w jednostkach powiązanych	24 197	23 174	23 602
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	7 522	7 537	7 522
	- udzielone pożyczki	16 675	15 637	16 080
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	177 952	182 989	96 134
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	177 952	182 989	96 134
	- inne środki pieniężne	0	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 380	1 182	2 268
Aktywa razem		2 513 358	2 649 371	4 037 354

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

PASywa (w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015 (niebadane)
A. Kapitał (fundusz) własny	1 488 233	1 360 431	2 937 594
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielk. ujemna)			0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 028 639	2 542 060	2 542 058
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	227 506	227 531	286 224
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 472	5 877	5 877
VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-834	-834	-834
VIII. Zysk/ (strata) netto	127 803	-1 515 850	2 622
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 025 125	1 288 940	1 099 760
I. Rezerwy na zobowiązania	237 059	374 770	217 365
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 284	62 920	62 685
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 737	11 598	11 642
- długoterminowa	11 530	10 967	11 281
- krótkoterminowa	207	631	361
3. Pozostałe rezerwy	143 038	300 252	143 038
- długoterminowe	17 497	17 424	16 992
- krótkoterminowe	125 541	282 828	126 046
II. Zobowiązania długoterminowe	415 790	536 213	508 532
1. Wobec jednostek powiązanych	778	845	749
2. Wobec pozostałych jednostek	415 012	535 368	507 783
a) kredyty i pożyczki	414 926	535 127	497 793
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d) inne	86	241	9 990
III. Zobowiązania krótkoterminowe	332 457	343 449	323 232
1. Wobec jednostek powiązanych	84 327	85 602	93 919
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	80 520	75 744	85 471
- do 12 miesięcy	80 520	75 744	85 471
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	3 807	9 858	8 448
2. Wobec pozostałych jednostek	242 666	253 112	223 274
a) kredyty i pożyczki	162 389	79 943	52 307
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	4
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	35 625	15 184	31 008
- do 12 miesięcy	35 625	15 184	31 008
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	79	124	98
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	29 841	83 113	17 200
h) z tytułu wynagrodzeń	4 050	4 067	4 050
i) inne	10 682	70 681	118 607
3. Fundusze specjalne	5 464	4 735	6 039
IV. Rozliczenia międzyokresowe	39 819	34 508	50 631
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 819	34 508	50 631
- długoterminowe	15 069	15 234	15 396
- krótkoterminowe	24 750	19 274	35 235
Pasywa razem	2 513 358	2 649 371	4 037 354

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

2. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

Rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)	01.01.2016-30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	816 008	798 516
- od jednostek powiązanych	285 828	269 112
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	772 032	742 709
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 976	55 807
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	705 698	781 272
- jednostkom powiązanym	248 825	267 151
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	659 426	731 532
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 272	49 740
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	110 310	17 244
D. Koszty sprzedaży	1 429	1 341
E. Koszty ogólnego zarządu	12 282	16 860
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	96 599	-957
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 900	1 040
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	96
II. Dotacje	165	166
III. Inne przychody operacyjne	2 735	778
H. Pozostałe koszty operacyjne	23 166	45 377
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 731	43 760
III. Inne koszty operacyjne	1 435	1 617
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	76 333	-45 294
J. Przychody finansowe	83 386	44 148
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	78 778	42 947
- od jednostek powiązanych	78 722	42 898
II. Odsetki, w tym:	1 777	1 190
- od jednostek powiązanych	550	666
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	2 807	0
V. Inne	24	11
K. Koszty finansowe	12 553	5 415
I. Odsetki, w tym:	8 629	1 453
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 385
IV. Inne	3 924	2 577
L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)	147 166	-6 561
M. Podatek dochodowy	19 363	-9 183
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)	127 803	2 622

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)	01.01.2016-30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	127 803	2 622
II. Korekty razem	-68 903	-50 981
1. Amortyzacja	17 647	41 743
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 864	1 849
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-70 701	-42 161
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	0	216
5. Zmiana stany rezerw	144 423	95 279
6. Zmiana stanu zapasów	11 904	-6 237
7. Zmiana stanu należności	28 686	23 057
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 295	-64 642
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 761	17 017
10. Inne korekty	-176 464	-117 102
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	58 900	-48 359
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	58 000	28 057
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 594	112
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56 406	27 945
a) w jednostkach powiązanych	56 406	27 945
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	74 678	246 434
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 678	216 939
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Aktywa finansowe, w tym:	0	29 495
a) w jednostkach powiązanych	0	29 495
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 678	-218 377
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	209 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	209 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	47 316	19 338
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	37 605	10 714
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	46
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	64	0
8. Odsetki	9 587	8 578
9. Inne wydatki finansowe	60	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-47 316	189 662
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	-5 094	-77 074
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 037	-77 648
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	57	-464
F. Środki pieniężne na początek okresu	182 989	173 239
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	177 895	96 055
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 328	5 174

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2016 roku

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w tysiącach złotych)	01.01.2016-30.06.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 360 431	2 995 960	2 995 960
- zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 360 431	2 995 960	2 995 960
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 542 060	2 398 399	2 398 399
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	25	143 661	143 659
a) zwiększenie (z tytułu)	25	143 661	143 659
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	143 654	143 654
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	25	7	5
b) zmniejszenie	1 513 446	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 028 639	2 542 060	2 542 058
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	227 531	286 229	286 229
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-25	-58 698	-5
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	25	58 698	5
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	25	7	5
- korekta aktualizacji wyceny	0	58 691	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 506	227 531	286 224
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	2 405	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 472	5 877	5 877
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	204 642	204 642
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	204 642	204 642
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	204 642	204 642
- podziału zysku na kapitał zapasowy	0	143 654	143 654
- wypłaty dywidendy	0	60 988	60 988
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 516 684	-834	-834

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

- zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 516 684	-834	-834
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 515 850	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 515 850	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834	-834
8. Wynik netto	127 803	-1 515 850	2 622
a) zysk netto	127 803	-1 515 850	2 622
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 488 233	1 360 431	2 937 594
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0	1 360 431	0

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

II. Wprowadzenie do sprawozdania

1. Informacje ogólne o Spółce.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna („ZE PAK S.A.”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

Spółka działa pod numerem NIP: 665-00-01-645 nadanym w dniu 17 września 1993 roku oraz symbolem REGON: 310186795.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów- Adamów- Konin.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

1. wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
2. produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

2. Skład Zarządu.

Rok obrotowy 2016 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących pięcioosobowym składzie:

- 1) Wojciech Piskorz – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 11 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu. Od dnia 18 lutego 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Aleksander Grad – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Od 8 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Aleksander Grad – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Adam Kłapszta – Wiceprezes Zarządu,
- 6) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszcie Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 jest pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu. Od 17 czerwca 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- 1) Adam Kłapszta – p. o. Prezesa Zarządu;
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu;
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu;
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu;
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

3. Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSR.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Spółka nie sporządzała i nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a PSR przygotowane przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania, a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

1. Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień 1 stycznia 2009 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

W związku z różnicami w wycenie rzeczowych aktywów trwałych według Ustawy o rachunkowości oraz wg MSSF, różna jest także wysokość odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

Zgodnie z PSR prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji a odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Dla celów MSSF, ze względu na nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności prawa wieczystego użytkowania gruntów, Spółka dokonałaby eliminacji ujętych odpisów amortyzacyjnych.

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego.

Zgodnie z PSR, Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie wszystkie koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania wraz z powstałymi różnicami kursowymi.

Dla celów MSSF, Spółka dokonałaby korekty dotyczącej skapitalizowanych różnic kursowych od zobowiązań zaciągniętych w walutach obcych, polegającej na dostosowaniu wartości tych różnic kursowych do wartości w jakiej stanowią one korektę kosztów odsetek.

Ponadto Spółka dokonałaby także kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego od zobowiązań o charakterze ogólnym wykorzystywanych dla finansowania środków trwałych w budowie.

W związku z tym w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF, Spółka skapitalizowałaby koszty finansowania zewnętrznego w wartości nie wyższej niż koszty finansowania, które powstałyby gdyby zobowiązania zostały zaciągnięte w walucie funkcjonalnej tj. PLN.

Opisane poniżej obszary różnic pomiędzy PSR a MSSF zostały zidentyfikowane w trakcie procesu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy według MSSF i nie zawierają potencjalnych korekt MSSF

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

w odniesieniu do transakcji z jednostkami powiązаныmi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie rok będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnice pomiędzy MSSF a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 czerwca 2016 roku (dane niebadane):

Korekta na 30.06.2016	Wartość bilansowa wg PAR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	676 107	679 459	3 352
Kapitał własny	1 488 233	1 432 636	-55 597
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	82 284	143 813	61 529

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego:

30.06.2016	
Zysk netto PSR	127 803
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-2 859
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	-240
30.06.2016	
Kapitał PSR	1 488 233
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-55 597
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	-240

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2016 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

5. Połączenie spółek handlowych.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z inną spółką prawa handlowego.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654) z późniejszymi zmianami,
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późniejszymi zmianami).

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35 Prezesa ZE PAK S.A. w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34 Prezesa ZE PAK S.A. w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),
- instrumentów finansowych.

7. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

8. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

9. Korekta błędu

W bieżącym okresie nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy.

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 31 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

2. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku, to jest do dnia 31 sierpnia 2016 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku, to jest do dnia 31 sierpnia 2016 roku, nie wystąpiły znaczące zdarzenia okresu bieżącego wymagające dokonania dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący okres, to jest do dnia 31 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

6. Bilans

a) Środki trwałe.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 30 czerwca 2016 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	68 145	844 059	1	31	912 236
	nabycie			21	1	5	27
	przejęcie z inwestycji		68 145	844 038		26	912 209
	transfery						0
	inne						0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	36	0	25	61
	likwidacja i sprzedaż			36		25	61
	inne						0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 372 666	3 999 015	3 738	11 842	5 388 622
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143
f)	zwiększenia (z tytułu)	3	5 053	11 575	279	290	17 200
	amortyzacja okresu	3	5 053	11 575	279	290	17 200
	transfery						0
	inne						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	36	0	25	61
	likwidacja i sprzedaż			36		25	61
	inne						0
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	116	747 353	2 509 754	2 176	9 883	3 269 282
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		383 293	447 703	459	597	832 052
-	zwiększenia		49 254	603 617			652 871
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	432 547	1 051 320	459	597	1 484 923
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 245	192 766	437 941	1 103	1 362	634 417

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 31 grudnia 2015 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 528	4 458 882
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	10 925	8 412	732	643	20 712
	nabycie			127	4	56	187
	przejęcie z inwestycji						0
	transfery		10 925	8 285	148	587	19 945
	inne				580		580
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	226	1 742	844	335	3 147
	likwidacja i sprzedaż		226	1 742	844	335	3 147
	inne						0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 246	3 172 972
f)	zwiększenia (z tytułu)	4	38 082	42 835	628	707	82 256
	amortyzacja okresu	4	38 082	42 835	628	707	82 256
	transfery						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	226	1 734	790	335	3 085
	likwidacja i sprzedaż		226	1 734	790	335	3 085
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
-	zwiększenia		383 293	447 703	459	597	832 052
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	383 293	447 703	459	597	832 052
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 248	178 928	209 074	1 381	1 621	392 252

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 30 czerwca 2015 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 529	4 458 883
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	3 465	5 404	525	351	9 745
	nabycie			74	2	28	104
	przejęcie z inwestycji						0
	transfery		3 465	5 330	58	323	9 176
	inne				465		465
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 659	784	324	2 767
	likwidacja, sprzedaż i przeniesienia			1 659	784	324	2 767
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 297 287	3 152 067	3 590	11 556	4 465 861
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 246	3 172 972
f)	zwiększenia (z tytułu)	2	19 412	21 217	278	325	41 234
	amortyzacja okresu	2	19 412	21 217	278	325	40 909
	transfery						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 650	776	324	2 750
	likwidacja i sprzedaż			1 650	776	324	2 750
	inne						0
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	111	723 856	2 476 681	1 561	9 247	3 211 456
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
-	zwiększenia						0
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 250	573 431	675 386	2 029	2 309	1 254 405

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) własne	2 118 992	1 223 618	1 253 737
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	348	686	668
- umowy leasingu finansowego	348	686	668
- umowy leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy			
c) odpisy aktualizujące	1 484 923	832 052	
Środki trwałe bilansowe, razem	634 417	392 252	1 254 405

Test na utratę wartości ZE PAK SA

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 "Utrata wartości aktywów" na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Spółka każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Spółki.

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Spółka bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia ZE PAK S.A., na lata 2016-2047 opisanym we wcześniej prezentowanych testach w sprawozdaniach finansowych. Test przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2016 roku wyceniając wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący zysk (CGU), w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Spółka bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia na lata 2016-2047.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK oraz prognozę cen uprawnień do emisji CO₂ przyjęto na podstawie aktualnej realizacji cen sprzedaży energii i Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA. Zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomasę,
- w strukturze przychodów ogółem w latach 2016-2017 średnio 85% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej. Od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 40% w stosunku do roku 2017. Kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art.10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych i na podstawie podpisanego pomiędzy ZE PAK S.A. a PAK KWB „Konin” S.A. „Porozumienia w sprawie wsparcia finansowego budowy odkrywki Ościśłowo”,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- nie uwzględniono nowych mechanizmów zmian modelu rynku polskiego polegających na wprowadzeniu rynku dwutowarowego (energia elektryczna i moc) lub/i mechanizmów gwarantujących zwrot z inwestycji (kontrakty różnicowe),
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,13% (w roku 2015 7,22%).

W oparciu o wynik testu, nie stwierdzono konieczności objęcia dodatkowymi odpisami aktualizującymi aktywów CGU ZE PAK S.A. Na podstawie przeprowadzonej analizy i wyników testów nie stwierdzono ponadto zwiększenia szacunkowego potencjału użytkowego majątku trwałego dla CGU ZE PAK S.A., zatem nie dokonano również odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 562 000 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(44 mln)	52 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	80 mln	(80 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(86 mln)	86 mln

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Zmiany środków trwałych w budowie i zaliczek na środki trwałe

Wyszczególnienie	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	w tys. złotych					
	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia	1 017 586	4 329	693 396	20 662	693 396	20 662
Zwiększenia, w tym:	10 868	0	346 716	0	188 381	0
Nabycie	10 868		346 716		188 381	
Inne						
Przyjęcie z inwestycji						
Zmniejszenia, w tym:	913 596	420	22 526	16 333	9 477	7 820
Likwidacja	913 596	420	20 932	16 333	9 477	7 820
Sprzedaż			1 594			
Inne						
Saldo zamknięcia	114 858	3 909	1 017 586	4 329	872 300	12 842
Umorzenie						
Saldo otwarcia						
Saldo zamknięcia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące BO	729 947					
Odpisy aktualizujące BZ	77 077		729 947			
Wartość netto						
Saldo otwarcia	287 639	4 329	693 396	20 662	693 396	20 662
Saldo zamknięcia	37 781	3 909	287 639	4 329	872 300	12 842

Zmniejszenie odpisów aktualizujących w pozycji środki trwałe w budowie i jednocześnie zwiększenie wartości odpisów w pozycji środki trwałe związane jest z transferem zaktualizowanego w 2015 roku majątku rzeczowego z pozycji środki w budowie do środków trwałych.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

b) Wartości niematerialne i prawne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. złotych								
Okres zakończony 30 czerwca 2016 roku		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
				koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:				
		koszty zakończ. prac rozwojowych	wartość firmy		- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu							
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 840	0	176 464	0	178 304
	nabycie					176 464		176 464
	Inne							0
	Transfery			1 840				1 840
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	282 135	0	282 135
	likwidacja							282 135
-	Inne					282 135		
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	20 699	39	180 559	0	201 258
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			15 228	39	3		15 231
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	447	0	0	0	447
	amortyzacja okresu			447				447
	inne							0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
	likwidacja							0
	Inne							
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	15 675	39	3	0	15 678
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5 024	0	180 556	0	185 580
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		w tys. złotych						
Okres zakończony 31 grudnia 2015 roku		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		koszty zakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
					- oprogramowanie komputerowe			
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			18 027	194	196 220		214 247
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	987	0	209 354	0	210 341
	nabycie					209 354		209 354
	Inne							0
	Transfery			987				987
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	119 344	0	119 499
	likwidacja			155	155	119 344		119 499
-	Inne							
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 859	39	286 230	0	305 089
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			14 380	194			14 380
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 003	0	3	0	1 006
	amortyzacja okresu			1 003		3		1 006
	inne							0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	0	0	155
	likwidacja			155	155			155
	Inne							
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	15 228	39	3	0	15 231
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 631	0	286 227	0	289 858

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. zł								
Okres zakończony 30 czerwca 2015 rok		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		koszty zakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
					- oprogramowanie komputerowe			
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			18 027	194	196 219		214 246
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	300	0	117 102	0	117 402
	nabycie					117 102		117 102
	Transfery			300				300
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	119 344	0	119 499
	likwidacja			155	155	119 344		119 499
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 172	39	193 977	0	212 149
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			14 379	194			14 379
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	508	0	0	0	508
	amortyzacja okresu			508				508
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	0	0	155
	likwidacja			155	155			155
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14 732	39		0	14 732
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 440	0	193 977	0	197 417
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30-06-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	289 858	199 867
- licencje	3 631	3 647
- uprawnienia do emisji CO2	286 227	196 220
- inne		
b) zwiększenia (z tytułu)	178 304	210 341
- licencje	1 840	987
- uprawnienia do emisji CO2	176 464	209 351
- inne		3
c) zmniejszenia (z tytułu)	282 582	120 350
- licencje (umorzenie + likwidacja)	447	1 003
- uprawnienia do emisji CO2	282 135	119 344
- inne		3
d) stan na koniec okresu	185 580	289 858
- licencje (umorzenie)	5 024	3 631
- uprawnienia do emisji CO2	180 556	286 227

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) własne	185 580	289 858	197 417
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
Wartości niematerialne i prawne, razem	185 580	289 858	197 417

c) Zapasy

Wyszczególnienie	30 czerwiec 2016	31 grudzień 2015	30 czerwiec 2015
1. Materiały	49 142	38 536	53 390
· Paliwo produkcyjne	8 706	12 915	20 090
· Materiały pomocnicze	44 212	29 397	37 132
· Odpis aktualizujący	-3 776	-3 776	-3 832
2. Towary	40 358	64 816	117 602
· Zielone certyfikaty	64 870	77 347	186 625
· Czerwone certyfikaty	771	687	1 005
· Odpis aktualizujący	-25 283	-13 218	-70 028
3. Zaliczki na dostawy	2 752	804	15 763
Razem:	92 252	104 156	186 755

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiadała łącznie według ewidencji 573 732,627 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 435 588,065 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 109 108,235 MWh to produkcja energii zielonej w lutym, marcu i kwietniu 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE, a 29 036,327 MWh to produkcja miesiąca maja i czerwca 2016 roku oczekująca, na dzień bilansowy, na złożenie wniosku przez Spółkę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych za maj i czerwiec 2016 roku został złożony przez Spółkę do PSE SA w dniu 18 lipca 2016 roku. W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh za produkcję w X, XI i XII 2015 oraz 36 061,821 MWh za produkcję w styczniu 2016 roku. Następnie, już po dniu bilansowym, dnia 5 lipca 2016 roku Spółka otrzymała 71 909,215 MWh certyfikatów za produkcję w lutym i marcu 2016r.

W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca.

Prezentowany w bilansie odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 25 282,4 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku do ceny jednostkowej 69,00 PLN/MWh, w tym 6 023,7 tysięcy złotych dotyczy odpisu aktualizującego na prawa z produkcji w I półroczu 2016 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

d) Inwestycje długoterminowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	w jednostkach zależnych	1 207 426	1 205 189	1 244 765
-	udziały lub akcje	1 143 453	1 143 453	1 168 739
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki	63 973	61 736	76 026
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b)	w jednostkach współzależnych	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
d)	w znaczącym inwestorze	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
e)	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
f)	w jednostce dominującej	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
g)	w pozostałych jednostkach	151	151	151
-	udziały lub akcje	151	151	151
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 207 577	1 205 340	1 244 916

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Na dzień 30.06.2016 roku w tys. zł

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01 stycznia 2016 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2016 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 392			60 392	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	123 553			123 553	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	78 616			78 616	98,41%
Elektrim-Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 171 653	0	0	1 171 653	-
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-28 200		-	-28 200	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 143 453	0	0	1 143 453	-

Na dzień 31.12.2015 roku w tys. zł

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01 stycznia 2015 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	31 grudnia 2015 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 392			60 392	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	600		600	0	
PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	100		100	0	
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264	14 289		123 553	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995	10 621		78 616	98,41%
Elektrim-Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 443	24 910	700	1 171 653	-
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego		-28 200	-	-28 200	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 443	-3 290	700	1 143 453	-

Na dzień 30.06.2015 roku w tys. zł

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01 stycznia 2015 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2015 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 393			60 393	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	600		600	0	100%
PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	100		100	0	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	91%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264	11 583		120 847	94,10%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995	10 412		78 407	98,15%
Elektrim-Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 444	21 995	700	1 168 739	-
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego			-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 444	21 995	700	1 168 739	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

w tys. zł

Pełna nazwa pomiotu	30 czerwca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	200	200	200
Odpisy aktualizujące			
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	-49	-49	-49
Razem krótkoterminowe	151	151	151

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) stan na początek okresu	1 205 340	1 224 779	1 224 779
- udziały lub akcje	1 143 604	1 147 595	1 147 595
- udzielone pożyczki	61 736	77 184	77 184
b) zwiększenia (z tytułu)	2 237	24 909	21 995
- udziały lub akcje		24 909	21 995
- udzielone pożyczki	2 237		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	44 348	1 858
- udziały lub akcje		28 900	700
- udzielone pożyczki (spłata)		15 448	1 158
d) stan na koniec okresu	1 207 577	1 205 340	1 244 916
- udziały lub akcje	1 143 604	1 143 604	1 168 890
- udzielone pożyczki	63 973	61 736	76 026

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	waluta	w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) w walucie polskiej	PLN	1 143 604	1 143 604	1 168 890
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 143 604	1 143 604	1 168 890

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	waluta	w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) w walucie polskiej	PLN	63 973	61 736	76 026
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem		63 973	61 736	76 026

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

e) Kapitał zakładowy

Okres zakończony 30.06.2016 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A. , Embud Sp. z o.o., Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zamówień przekazanych przez akcjonariuszy

Okres zakończony 31.12.2015 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A. , Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zamówień przekazanych przez akcjonariuszy

Okres zakończony 30.06.2015 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A. , Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

f) Kapitał własny

Wyszczególnienie	01 stycznia 2016 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2015 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	30 czerwca 2016 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne							0
3. Kapitał zapasowy	2 542 060	25		-1 513 446			1 028 639
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	227 531	-25					227 506
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877			-2 405			3 472
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	-1 515 850			1 515 850		127 803	127 803
RAZEM	1 360 431	0	0	-1	0	127 803	1 488 233

Wyszczególnienie	01 stycznia 2015 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2014 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	31 grudnia 2015 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne	0						0
3. Kapitał zapasowy	2 398 399	7		143 654			2 542 060
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 229	-7			-58 691		227 531
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877						5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	204 642			-204 642		-1 515 850	-1 515 850
RAZEM	2 995 960	0	0	-60 988	-58 691	-1 515 850	1 360 431

Wyszczególnienie	01 stycznia 2015 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2014 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	30 czerwca 2015 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne	0						0
3. Kapitał zapasowy	2 398 399	5		143 654			2 542 058
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 229	-5					286 224
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 877						5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	204 642			-204 642		2 622	2 622
RAZEM	2 995 960	0	0	-60 988		2 622	2 937 594

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

g) Rezerwy

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	62 920	71 878	71 878
a)	odniesionej na wynik finansowy	62 920	71 878	71 878
b)	odniesionej na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia			
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich i ujemnych różnic przejściowych (z tytułu)	19 364		
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3.	Zmniejszenia			
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi i ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		8 958	9 193
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	82 284	62 920	62 685
a)	odniesionej na wynik finansowy	82 284	62 920	62 685
b)	odniesionej na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	stan na początek okresu	10 967	10 969	10 969
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe			0
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 833	8 416	8 416
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 134	2 553	2 553
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
b)	zwiększenia (z tytułu)	563	417	312
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe			
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	526	417	239
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	37		73
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
c)	wykorzystanie (z tytułu)			
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	419	0
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe			
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
-	rezerwa na odprawy pośmiertne		419	
e)	stan na koniec okresu	11 530	10 967	11 281
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	9 359	8 833	8 655
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 171	2 134	2 626
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) stan na początek okresu	631	16 356	16 356
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		15 826	15 826
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	631	530	530
- rezerwa na odprawy pośmiertne			
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	101	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe			
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe		101	
- rezerwa na odprawy pośmiertne			0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	15 383	15 383
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		15 383	15 383
d) rozwiązanie (z tytułu)	424	443	612
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		443	443
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	424		169
- rezerwa na odprawy pośmiertne			
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
e) stan na koniec okresu	207	631	361
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	207	631	361
- rezerwa na odprawy pośmiertne			0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) stan na początek okresu	17 424	17 141	17 141
- rezerwa na rekultywację	1 005	2 470	2 470
- rezerwa na likwidację	16 419	14 671	14 671
b) zwiększenia (z tytułu)	215	1 748	1 540
- rezerwa na rekultywację			
- rezerwa na likwidację	215	1 748	1 540
c) wykorzystanie (z tytułu)	142	0	0
- rezerwa na rekultywację	142		
- rezerwa na likwidację			
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	1 465	1 689
- rezerwa na rekultywację		1 465	1 689
- rezerwa na likwidację			
e) stan na koniec okresu	17 497	17 424	16 992
- rezerwa na rekultywację	863	1 005	781
- rezerwa na likwidację	16 634	16 419	16 211

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	stan na początek okresu	282 828	125 085	125 085
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	122 030	122 030
--	rezerwa kara URE		1 500	1 500
-	rezerwa na rekultywację	693	1 555	1 555
-	rezerwa na likwidację			
-	kara umowna KWB Konin			
b)	zwiększenia (z tytułu)	124 975	279 449	120 304
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	124 975	279 449	120 304
-	rezerwa na rekultywację			
-	rezerwa na likwidację (przeklasyf. z długo-)			
c)	wykorzystanie (z tytułu)	282 262	121 482	119 343
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	119 344	119 343
-	rezerwa kara URE		1 500	
-	rezerwa na rekultywację	127	638	
-	rezerwa na likwidację			
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	224	0
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2			
-	rezerwa na rekultywację		224	
-	rezerwa na likwidację			
-	kara umowna KWB Konin			
e)	stan na koniec okresu	125 541	282 828	126 046
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	124 975	282 135	122 991
-	rezerwa kara URE	0	0	1 500
-	rezerwa na rekultywację	566	693	1 555
-	rezerwa na likwidację	0	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

h) Zobowiązania wg pozycji w bilansie

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) wobec jednostek zależnych	254	254	204
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)	254	254	204
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych	524	591	545
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego	524	591	545
- inne (wg rodzaju)			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej			
f) wobec jednostki dominującej			
g) wobec pozostałych jednostek	415 012	535 368	507 783
- kredyty i pożyczki	414 926	535 127	497 793
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne			335
- zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w budowie	86	241	9 655
Zobowiązania długoterminowe, razem	415 790	536 213	508 532

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. złotych		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	294 477	180 761	163 733
b) powyżej 3 do 5 lat	121 313	161 756	140 192
c) powyżej 5 lat		193 696	204 607
Zobowiązania długoterminowe, razem	415 790	536 213	508 532

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	waluta	w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a) w walucie polskiej	PLN	415 790	536 213	508 532
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)				
b1. w walucie				
Zobowiązania długoterminowe, razem		415 790	536 213	508 532

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	wobec jednostek zależnych	80 746	77 156	80 695
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty			
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend			
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77 071	70 082	72 367
-	do 12 miesięcy	77 071	70 082	72 367
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy			
-	zobowiązania wekslowe			
-	inne	3 675	7 074	8 328
b)	wobec jednostek współzależnych			
c)	wobec jednostek stowarzyszonych	3 581	8 446	13 224
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty			
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend			
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 449	5 662	13 104
-	do 12 miesięcy	3 449	5 662	13 104
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy			
-	zobowiązania wekslowe			
-	inne (wg rodzaju)	132	2 784	120
d)	wobec znaczącego inwestora			
e)	wobec współnika jednostki współzależnej			
f)	wobec jednostki dominującej			
g)	wobec pozostałych jednostek	242 666	253 112	223 274
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty	162 389	79 943	52 307
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend			60 988
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35 625	15 184	31 008
-	do 12 miesięcy	35 625	15 184	31 008
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy	79	124	98
-	zobowiązania wekslowe			
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	29 841	83 113	17 200
-	z tytułu wynagrodzeń	4 050	4 067	4 050
-	zobowiązania z tyt. umów leasingu			4
-	inne	157	22	147
-	zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	5 130	65 876	51 940
-	zobowiązania PFRON	119	113	122
-	kaucje		328	155
-	zobowiązania z tyt. MFSS	4 092	3 519	3 858

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

-	potracerenia z list płac	1 184	823	1 397
h)	fundusze specjalne (wg tytułów)	5 464	4 735	6 039
-	Zakładowy Fundusz Socjalny	5 409	4 680	5 984
-	Fundusz załogi	55	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		332 457	343 449	323 232

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

i) Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne

Kredyty obrotowe stan na 30.06.2016 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 30.06.2016			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	tys. zł	80 000	-	-	-	30-09-2016
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	tys. zł	90 000	-	-	-	25-11-2016
Razem kredyty w rachunku bieżącym						170 000	-	-	-	

Kredyty inwestycyjne stan na 30.06.2016 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2016			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A	Kredyt A	Modernizacja bloków 1-4 w EI. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	500 387	350 475	149 912	20-03-2020
	Kredyt B	Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	76 928	64 451	12 477	20-03-2020
Razem kredyty inwestycyjne						577 315	414 926	162 389	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2015 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	tys. zł	80 000	-	-	-	30-09-2016
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	tys. zł	90 000	-	-	-	25-11-2016
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	tys. zł	30 000	-	-	-	28-03-2016
Razem kredyty						200 000	-	-	-	

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2015 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B		Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	82 027	69 727	12 300	20-12-2023
RAZEM						82 027	69 727	12 300	

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A		Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	533 043	465 400	67 643	20-12-2023
RAZEM						533 043	465 400	67 643	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Kredyty obrotowe stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	(1199/108/01) z 10.08.2001	PLN	5 000	-	-	-	30-11-2015
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	PLN	80 000	-	-	-	30-09-2015
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	PLN	90 000	-	-	-	25-10-2015
	4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	PLN	30 000	-	-	-	28-03-2016
Razem kredyty						205 000	-	-	-	

Kredyty inwestycyjne stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B		Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	86 972	74 547	12 425	20-12-2023
RAZEM						86 972	74 547	12 425	

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A		Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	463 128	423 246	39 882	20-12-2023
RAZEM						463 128	423 246	39 882	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

j) Pożyczki udzielone

Stan na 30.06.2016 roku w tys. złotych/euro

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczko-biorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na		Termin spłaty	
							30-06-2016	w tym: długoterminowe		krótkoterminowe
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równo-wartość w tys. zł kwoty w tys. EUR	34 099	17 182	13 640	3 410	15-10-2020
							+ ¹	-	+ ¹	
	=	13 640	=	3 542						
	136 164 ²	76 038 ³	+ ¹	60 362 ³	+ ¹	15 090				
							=	60 362 ³	=	15 676 ³
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	tys. zł	11 065	4 610	3 611	3 611	903	15-10-2020
							+ ¹	-	+ ¹	
							=	3 611	=	999
Razem pożyczki							80 648	63 973	15 993	
								0,00	682	
								63 973	16 675	

^{1/} Odsetki zarachowane na dzień 30.06.2016 r.

^{2/} Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

^{3/} Kurs średni EUR/ zł wg tabeli NBP z dnia 30.06.2016 r., wynoszący 4,4255.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Stan na 31.12.2015 roku

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczkobiorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty
							31-12-2015	długoterminowe	krótkoterminowe	
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w tys. zł kwoty w tys. EUR	34 099	17 091 ⁺¹	13 640	3 410	15-10-2020
							=	-	+1 41	
		=	13 640	= 3 451						
	136 164 ²	72 830 ³	58 125 ³	14 531						
							+1	- ³	+1 174 ³	
							=	58 125 ³	= 14 705 ³	
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	tys. zł	11 065	4 542	+1	3 611	903	15-10-2020
							=	-	+1 29	
								3 611	= 931	
Razem pożyczki							77 373	61 736	15 434	
								0,00	+1 203	
								61 736	= 15 637	

^{1/} Odsetki zarachowane na dzień 31.12.2015 r.

^{2/} Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

^{3/} Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 31.12.2015 r., wynoszący 4,2615.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych/euro

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczkobiorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							30-06-2015	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w PLN kwoty w EUR	34 099 EUR	20 639 EUR	+ ¹	17 049 EUR	3 410 EUR	15-10-2020
						=	-	+ ¹	179 EUR		
	=	17 049 EUR	=	3 590 EUR							
	136 169 PLN ²	86 570 PLN ³	+ ¹	71 513 PLN ³	14 302 PLN						
=	- ³	+ ¹	754 PLN ³								
=	71 513 PLN ³	=	15 057 PLN ³								
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	PLN	11 067 PLN	5 536 PLN	+ ¹	4 513 PLN	903 PLN	15-10-2020	
=	-	+ ¹	120 PLN								
=	4 513 PLN	=	1 023 PLN								
Razem pożyczki						92 106 PLN		76 026 PLN	15 205 PLN		
								0,00 PLN	+ ¹	875 PLN	
								76 026 PLN	=	16 080 PLN	

¹/ Odsetki zarachowane na dzień 30.06.2015 r.

²/ Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

³/ Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 30.06.2015 r., wynoszący 4,1944 złotych

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

k) Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych

Stan na 30.06.2016 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 30.06.2016			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	20 lipca 2015 r.	tys. zł	103	85	18	19-07-2019
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	333	271	62	18-03-2019
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	tys. zł	168	124	44	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	53	44	9	18-03-2019
RAZEM						656	524	132	

Stan na 31.12.2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	20 lipca 2015 r.	tys. zł	111	94	17	19-07-2019
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	363	303	60	18-03-2019
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	tys. zł	189	146	43	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	57	48	9	18-03-2019
RAZEM						720	591	129	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Stan na 30.06.2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	5 maja 2012 r. nr 15/O/ENUT/2012	PLN	4	-	4	20-04-2015
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	PLN	392	328	64	20-09-2015
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	PLN	210	164	46	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	PLN	61	52	9	18-03-2019
RAZEM						668	544	123	

I) Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	do 1 miesiąca	91 782	120 889	97 241
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	852	796	1 143
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e)	powyżej 1 roku			
f)	należności przeterminowane	34 185	33 461	34 026
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		126 819	155 146	132 410
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 361	32 364	32 363
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		94 458	122 782	100 047

m) Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 380	1 182	2 268
-	prenumeraty	0	11	
-	likwidacja majątku	886	886	886
-	opłata za uczestnictwo w TGE za 2016 rok		45	
-	opłata za ochronę znaku towarowego	4	5	5
-	opłaty za wsparcie do systemów informatycznych		44	
-	koszty wdrożenia licencji	209	191	99
-	odpis na ZFŚS	1 250		1 278
-	ubezpieczenie majątku	31		
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		2 380	1 182	2 268

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 295	1 664	1 773
-	rekultywacja	0	0	0
-	likwidacja majątku	443	886	1 329
-	koszty wdrożenia licencji	852	778	444
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	2 960	3 271
-	Koszty finansowania rozliczne w czasie	0	2 960	3 271
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		1 295	4 624	5 044

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	24 389	18 895	34 821
-	długoterminowe (wg tytułów)			
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	24 389	18 895	34 821
	Rezerwa na premię roczną		15 808	8 335
	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 133	1 732	3 239
	Rezerwa na koszty bieżącego roku	120	147	0
	opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	20 674		22 789
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „zielonych certyfikatów”	232	575	282
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „Czerwone certyfikaty”	52	95	47
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	20	31	16
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – "Biała energia"		282	0
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – Opłata gazowa „żółta”	158	225	113
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 430	15 613	15 810
-	długoterminowe (wg tytułów)	15 069	15 234	15 396
	dotacja rozliczana w czasie	1 475	1 640	1 802
	Różnica między określoną w umowie wartością netto przekazanych w formie aportów rzeczowych składników majątkowych, a ich ceną ewidencyjną	13 594	13 594	13 594
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	361	379	414
	dotacja rozliczana w czasie	330	330	332
	Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	23	41	74
	inne	8	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		39 819	34 508	50 631

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

n) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 30 czerwca 2016 roku				Stan na 31 grudnia 2015 roku			
		kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy	1 200 000	2 040 000	tys. zł	81,06%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	81,06%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%
1.2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	81,06%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%
1.3	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	81,06%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	102 926	400 000	tys. EUR	83,84% ⁴	117 534	400 000	tys. EUR	48,22% ⁴
		0,00	339 750	tys. zł		0,00	339 750	tys. zł	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ¹	117 534	400 000	tys. EUR	70,34% ²	117 534	400 000	tys. EUR	40,21% ³
		0,00	339 750	tys. zł	13,50%	0,00	339 750	tys. zł	8,01%
3.	Hipoteka	-	-	tys. zł	-	-	-	tys. zł	-
3.1	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148,28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0, KN1N/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	81,06% ⁶	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12% ⁶

1/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcjalny został udzielony przez banki: PEKAO S.A., BRE BANK S.A., oraz EBOR. Zastaw na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA

2/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400,00 mln EUR na zł po średnim kursie EUR/ zł z 30 czerwca 2016 roku wynoszącym 4,4255

3/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400,00 mln EUR na zł po średnim kursie EUR/ zł z 31 grudnia 2015 roku wynoszącym 4,2615

4/ łączny udział kwot zabezpieczenia 400,00 mln EUR i 339,75 mln zł

5/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 667 mln zł dla ZE PAK SA udzielonego przez mBank, Bank Millennium, BGK, PEKAO SA i PKO BP z dnia 13.03.2014r.

6/ Kwoty tych zabezpieczeń nie mogą być sumowane gdyż dotyczą jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 2,04 mld zł.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 30 czerwca 2015 roku w tys. złotych/euro			
		kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%
1.2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%
1.3	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	131 784	400 000	EUR	49,95% ⁴
		0,00	339 750	PLN	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ¹	131 784	400 000	EUR	41,54% ²
		0,00	339 750	PLN	8,41%
3.	Hipoteka	-	-	PLN	-
3.1	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51% ⁶

1/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR oraz pożyczki 226,00 mln zł dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcjalny został udzielony przez banki: PEKAO S.A., BRE BANK S.A., oraz EBOR. Pożyczka została udzielona przez NFOŚiGW. Zastaw na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA

2/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400.000.000,00 EUR na PLN po średnim kursie EUR/PLN z 30 czerwca 2015 roku wynoszącym 4,1944

4/ łączny udział kwot zabezpieczenia 400.000.000,00 EUR i 339.750.000,00 zł

5/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 1,2 mld zł dla ZE PAK SA udzielonego przez mBank, Bank Millennium, BGK, PEKAO SA i PKO BP z dnia 13.03.2014r.

6/ Kwoty tych zabezpieczeń nie mogą być sumowane gdyż dotyczą jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 2.040.000.000,00 zł.

o) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	165 339,00	175 339,00	175 339,00
-	na rzecz jednostek zależnych	165 339,00	175 339,00	175 339,00
-	na rzecz jednostek współzależnych			-
-	na rzecz jednostek stowarzyszonych			-
-	na rzecz znaczącego inwestora			-
-	na rzecz wspólnika jednostki współzależnej			-
-	na rzecz jednostki dominującej			-
b)	pozostałe (z tytułu)	1 495,00	1 245,00	1 130,00
-	w tym: na rzecz pracowników	1 495,00	1 245,00	1 130,00
-	w tym: na rzecz jednostek zależnych			-
-	w tym: na rzecz jednostek współzależnych			-
-	w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			-
-	w tym: na rzecz znaczącego inwestora			-
-	w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej			-
-	w tym: na rzecz jednostki dominującej			-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		166 834,00	176 584,00	176 469,00

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
b)	Inne zobowiązania warunkowe	4 520 000	4 520 000	4 520 000
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych, razem		4 520 000	4 520 000	4 520 000

p) Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 610	3 080	3 080
-	od jednostek zależnych	2 610	3 080	3 080
-	od jednostek współzależnych			
-	od jednostek stowarzyszonych			
-	od znaczącego inwestora			
-	od wspólnika jednostki współzależnej			
-	od jednostki dominującej			
b)	pozostałe			
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		2 610	3 080	3 080

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	343 666	342 894	375 685
b)	otrzymanych weksli	4 133	29 048	31 310
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		347 799	371 942	406 995

q) Sprawy sądowe

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce ZE PAK S.A. w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sadu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku. Sprawa niezakończona.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

r) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

7. Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych

a) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA RZECZOWA- RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. złotych	
	30-06-2016	30-06-2015
- Energia elektryczna	643 729	622 525
- w tym: od jednostek powiązanych	209 692	208 578
- Świadectwa pochodzenia energii	19 823	27 395
- w tym: od jednostek powiązanych		
- Zamiana EUA na CER		
- Energia cieplna	32 391	33 192
- w tym: od jednostek powiązanych	21	18
- Usługi	76 089	59 597
- w tym: od jednostek powiązanych	75 260	58 740
- Towary i materiały	43 976	55 807
- w tym: od jednostek powiązanych	855	1 776
Przychody netto ze sprzedaży , razem	816 008	798 516
- w tym: od jednostek powiązanych	285 828	269 112

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. złotych	
	30-06-2016	30-06-2015
- obrót energią elektryczną	42 789	53 725
- w tym: od jednostek powiązanych	0	
- Pozostałe materiały	1 187	2 082
- w tym: od jednostek powiązanych	855	1 776
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	43 976	55 807
- w tym: od jednostek powiązanych	855	1 776

b) Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. nie zaniechał żadnej działalności w ciągu okresu obrotowego zakończonego dnia 30 czerwca 2016 roku.

c) Pozostałe przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	295
-	rezerwa na świadczenia pracownicze		
-	odpis aktualizujący środki trwałe		
-	rezerwa na likwidację majątku		
-	rezerwa na rekultywację majątku		295
-	odpis aktualizujący materiały		
-	fioletowe certyfikaty		
b)	pozostałe, w tym:	2 900	745
-	dotacja	165	166
-	kary umowne		
-	odszkodowania od ubezpieczyciela	2 690	430
-	nadwyżki inwentaryzacyjne		
-	odpis aktualizujący należności		1
-	zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		96
-	zwrot kosztów postępowania spornego		1
-	inne	45	51
Inne przychody operacyjne, razem		2 900	1 040

d) Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	739	443
-	likwidacji środków trwałych	443	443
-	rezerwy na koszty i straty	296	
b)	pozostałe, w tym:	22 427	44 934
-	awaria urządzeń energetycznych	59	90
-	darowizny	145	206
-	koszty postępowania sądowego	324	647
-	wypłacony emerytom ekwiwalent energetyczny		2
-	złomowanie materiałów	103	
-	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		
-	aktualizacja praw majątkowych "zielone certyfikaty"	21 731	43 753
-	aktualizacja praw majątkowych "czerwone certyfikaty"		7
-	kara umowna	17	
-	pozostałe	48	229
Inne koszty operacyjne, razem		23 166	45 377

e) Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	78 722	42 898
-	od jednostek zależnych	78 722	42 898
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
b)	od pozostałych jednostek	56	49
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		78 778	42 947

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	468	601
-	od jednostek powiązanych, w tym:	468	601
-	od jednostek zależnych	468	601
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek		
b)	pozostałe odsetki	1 309	589
-	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	od jednostek zależnych	82	65
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek	1 227	524
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		1 777	1 190

INNE PRZYCHODY FINANSOWE		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	dodatnie różnice kursowe	0	0
-	zrealizowane		
-	niezrealizowane		
b)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2	3
-	zwrot dopłaty do kapitału		
-	odsetek za nieterminowe płatności	2	3
c)	pozostałe, w tym:	2 829	8
-	aktualizacja wartości inwestycji	2 807	
-	pozostałe	22	8
Inne przychody finansowe, razem		2 831	11

f) Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	od kredytów i pożyczek	8 615	1 444
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	8 615	1 444
b)	pozostałe odsetki	14	9
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych	12	
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	2	9
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		8 629	1 453

INNE KOSZTY FINANSOWE		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	ujemne różnice kursowe, w tym:	281	1 909
-	zrealizowane	338	1 442
-	niezrealizowane	-57	467
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	214	208
-	dyskonto rezerwy na likwidację majątku	214	208
c)	pozostałe, w tym:	3 429	1 845
-	odpisy aktualizujące należności		
-	aktualizacja wartości inwestycji		1 385
-	provizja od nieuruchomionej transzy kredytu	3 279	
-	pozostałe	150	460
Inne koszty finansowe, razem		3 924	3 962

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

g) Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
1.	Zysk (strata) brutto	147 166	-6 561
2.	Korekty konsolidacyjne		
3.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-183 406	-52 511
-	Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	1 089	1 278
-	Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	104 102	163 941
-	Koszty podatkowe nieuwjęte w wyniku roku obrotowego (-)	0	0
-	Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	106 654	76 115
-	Przychody podatkowe nieuwjęte w wyniku roku obrotowego (+)	733	0
-	Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-182 676	-141 615
4.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-36 240	-59 072
5.	Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0
6.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		9
7.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	9
-	wykazany w rachunku zysków i strat	0	9
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	19 363	-9 192
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
-	inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczonego, razem		19 363	-9 192

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

Stan na 30.06.2016 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	rezerwa na koszty audytu	23	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	2 230	
	rezerwa na urlopy	595	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	42	
	rezerwa na materiały	718	
	RMB Zielone certyfikaty	44	
	RMB Czerwone certyfikaty	10	
	RMB Biała energia		
	RMB fioletowe certyfikaty	4	
	RMB żółte certyfikaty	30	
	rezerwa na likwidację majątku	2 908	
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	369	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		72 321
	składki ZUS od wynagrodzeń	486	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	14	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	4	
	rezerwa na rekultywację	272	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	203	
	rezerwa na uprawnienia CO2	23 734	
	zakupione EUA, CER, ERU		34 306
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		153
	wycena pożyczki		1 526
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		7 668
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		205
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		11
	RAZEM:	33 906	116 190
	Kwota prezentowana odroczonego podatek dochodowy		82 284

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Stan na 31.12.2015 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	3 003	
	rezerwa na koszty audytu	28	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	2 204	
	rezerwa na urlopy	329	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	39	
	rezerwa na materiały	718	
	RMB Zielone certyfikaty	109	
	RMB Czerwone certyfikaty	18	
	RMB Biała energia	54	
	RMB fioletowe certyfikaty	6	
	RMB żółte certyfikaty	43	
	rezerwa na likwidację majątku	2 783	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	369	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		55 658
	aktualizacja majątku trwałego -		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		
	składki ZUS od wynagrodzeń	478	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	13	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	323	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	215	
	Zarachowany odpis na MFŚS		
	kara umowna Elektrim Megadex		
	rezerwa na uprawnienia CO2	47 621	
	zakupione EUA, CER, ERU		54 383
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		57
	wycena pożyczki		995
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		12 315
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		88
	RAZEM:	60 576	123 496
	Kwota prezentowana odroczony podatek dochodowy		62 920

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Stan na 30.06.2015 roku (niebadane)

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	1 584	
	rezerwa na koszty audytu	0	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	2 212	
	rezerwa na urlopy	615	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	30	
	rezerwa na materiały	728	
	RMB Zielone certyfikaty	54	
	RMB Czerwone certyfikaty	9	
	RMB Biała energia	0	
	RMB fioletowe certyfikaty	3	
	RMB żółte certyfikaty	22	
	rezerwa na likwidację majątku	2 659	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	4 951	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		62 437
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków	1	
	składki ZUS od wynagrodzeń	511	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	16	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	444	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	226	
	rezerwa na uprawnienia CO2	23 368	
	zakupione EUA, CER, ERU		36 856
	strata podatkowa za lata ubiegłe	9 277	
	strata podatkowa za rok bieżący	11 224	
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		171
	wycena pożyczki		932
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		22 344
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		87
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		15
	RAZEM:	60 157	122 842
	Kwota prezentowana odroczony podatek dochodowy		62 685

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

i) Dane o kosztach wg rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		w tys. złotych	
		30-06-2016	30-06-2015
a)	amortyzacja	17 647	41 743
b)	zużycie materiałów i energii	371 274	392 900
c)	usługi obce	69 199	85 077
d)	podatki i opłaty	141 432	137 475
e)	wynagrodzenia	49 682	67 818
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 974	16 627
g)	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 037	5 964
-	ubezpieczenia majątkowe	4 884	5 664
-	delegacje służbowe	81	106
-	koszty reprezentacji	27	81
-	wydatki rady nadzorczej	3	2
-	pozostałe	42	111
Koszty według rodzaju, razem		668 245	747 604
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		4 937	2 208
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-45	-79
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-1 429	-1 341
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-12 282	-16 860
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		659 426	731 532

j) Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

W okresie obrotowym zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

k) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zobowiązania	30 czerwca 2016	30 czerwiec 2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo- i krótkoterminowych	-131 415	151 611
Zmiana stanu kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych	37 755	-196 466
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	64	-419
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	-60 988
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych	64 301	41 620
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-29 295	-64 642

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Należności	30 czerwca 2016	30 czerwiec 2015
Bilansowa zmiana stanu należności	7 810	7 623
Zmiana stanu z tytułu niewpłaconej dywidendy	22 470	15 434
Zmiana stanu z tytułu sprzedaży środków trwałych	-1 594	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	28 686	23 057

Rezerwy	30 czerwca 2016	30 czerwiec 2015
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-137 711	-24 064
Rezerwa z tyt. umorzenia CER	282 134	119 343
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów środków pieniężnych	144 423	95 279

Działalność inwestycyjna	30 czerwca 2016	30 czerwiec 2015
Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-96
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	312
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów środków pieniężnych	0	216

Rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2016	30 czerwiec 2015
Bilansowa zmiana RMC długookresowe	3 329	1 222
Bilansowa zmiana RMC krótkookresowe	-1 198	-1 752
Bilansowa zmiana RMB	5 311	17 476
Koszty finansowania do aktywowania	319	71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów środków pieniężnych	7 761	17 017

8. Transakcje ze Spółkami powiązanymi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Podmiot	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Megadex Serwis Sp. z o.o.	1	22 667		3 357
Polkomtel sp. z o.o.	42	315	7	749
Laris Investments sp. z o.o.		106		
Razem	43	23 088	7	4 106

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Podmiot	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Megadex Serwis Sp. z o.o.	13	118 668	509	7 859
Polkomtel sp. z o.o.	86	1 670	9	1 178
PLUS BANK SA	2			
Verano sp. z o.o.	10			
Laris Investments sp. z o.o.		202		
Razem	111	120 540	518	9 037

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Podmiot	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Elektrim S.A.				
PAI MEDIA S.A.				
Elektrim Magadex S.A.				
Megadex Serwis Sp. z o.o.	7	57 437	742	12 838
Energia-Nova S.A.				
Polkomtel sp. z o.o.	43	562	15	709
Centernet S.A.				
WKS Śląsk Wrocław S.A.				
Laris Investments sp. z o.o.		101		21
Razem	49	58 100	757	13 568

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

9. Transakcje ze Spółkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

30 czerwiec 2016 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastruktura sp. z o.o.	PAK-Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO-Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Aquakon sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	32 114	12 879	5 519	0	87	0	1 963	194 414	119 804	2	1 733	0	402	368 917
Sprzedaż	2 230	1 284	5 409	7	63 055	22	433	2 074	881	209 415	559	327	89	285 785
Odsetki - koszty finansowe														0
Odsetki - przychody finansowe					468			82						550
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	6 000		2 815	41 994						5 500				56 309
Różnice kursowe -koszty					2 807									2 807
Różnice kursowe -przychody														0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	644	215	1 111	0	13 160	0	78	632	298	29 988	112	238	31	46 507
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	23 887	10 130	1 131	0	73	0	850	26 406	13 804	200	474	0	115	77 070
Pożyczki udzielone					80 648									80 648
Pożyczki otrzymane														0
Inne należności								7 522						7 522
Dywidendy - należność	15 284	7 129												22 413
Zaliczki udzielone														0
Inne zobowiązania	3 929													3 929

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

31 grudzień 2015 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastruktura sp. z o.o.	PAK- Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO- Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Aquakon sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	93 392	54 283	13 645	0	185	0	0	0	3 840	388 016	262 990	5	2 505	0	1 047	819 908
Sprzedaż	6 386	2 074	17 339	48	87 818	0	0	162	810	4 292	1 843	437 804	694	699	243	560 212
Odsetki - koszty finansowe																0
Odsetki - przychody finansowe					1 143					149						1 292
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	24 384	3 000	3 096	41 913		1 618	-312					10 800				84 499
Różnice kursowe -koszty																0
Różnice kursowe - przychody					360											360
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	693	138	1 988		8 904			7	161	798	312	30 938	92	112	29	44 172
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	14 555	9 164	1 399		86				891	24 855	18 143	200	464	0	324	70 081
Pożyczki udzielone					77 373											77 373
Pożyczki otrzymane																0
Inne należności			1 594		5 806					7 537						14 937
Zaliczki udzielone																0
Inne zobowiązania	5 541	1 768			4								16			7 329

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

30 czerwiec 2015 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastruktura sp. z o.o.	PAK-Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o. w likwidacji	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. w likwidacji	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO-Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	AQUAKON sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	43 144	31 183	6 823		116				1 734	185 931	122 913	2	1 057		121	393 024
Sprzedaż	3 555	991	7 853	24	44 233			80	341	2 114	923	208 239	226	359	123	269 061
Odsetki - koszty finansowe																0
Odsetki - przychody finansowe					601					65						666
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	12 000		3 096			1 618	-312					10 800				27 202
Różnice kursowe -koszty					1 385											1 385
Różnice kursowe - przychody																0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	676	211	1 614		9 297			16	120	798	328	29 186	68	60	31	42 405
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18 801	6 022	1 399		20				834	26 496	18 649	200	268		28	72 717
Pożyczki udzielone					92 106											92 106
Pożyczki otrzymane																0
Inne należności	12 384	3 000								7 522						22 906
Zaliczki udzielone										12 195						12 195
Inne zobowiązania	3 065	5 298			4								16			8 383

10. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Spółki darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

W grudniu 2013 roku Ministerstwo Ochrony Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który ZE PAK przesyła co roku do Ministerstwa w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach art. 10c Dyrektywy ETS. Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo - finansowe wnosząc tym samym o 329 417 darmowych jednostek EUA. Powyższe jednostki Spółka otrzymała w dniu 22 kwietnia 2016 roku i wykorzystała je do umorzenia emisji za 2015 rok w kwietniu 2016 roku.

Od 2015 r. nastąpiła zmiana w sposobie ogłaszania informacji dotyczących darmowych uprawnień do emisji CO₂. Zgodnie z nową Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Minister właściwy do spraw środowiska, po zaakceptowaniu przez Komisję Europejską wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną wraz z liczbą uprawnień do emisji, które są planowane do wydania tym instalacjom w danym roku okresu rozliczeniowego, ogłasza w Biuletynie Informacji Publicznej informację o liczbie uprawnień do emisji, które w danym roku okresu rozliczeniowego zostaną wydane instalacjom wytwarzającym energię elektryczną. W związku z powyższym w 2016 roku pojawiła się informacja iż, ZE PAK otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 r. z Art. 10c (derogacja) oraz 101 259 EUA za 2016 r. z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

Emisja w ZE PAK SA w 2015 roku wyniosła 9 907 506 ton CO₂.

Spółka na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 9 689 990 ton.

W I półroczu 2016 roku PAK dokonał zakupu 6 944 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Spółka otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. Następnie w kwietniu 2016 r. wpłynęły do Spółki darmowe EUA z tytułu derogacji za 2015 r. (Art. 10c) w ilości 329 417 EUA oraz PAK dokonał umorzenia emisji CO₂ za 2015 r. w ilości 9 907 506 ton CO₂. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Spółce na 30.06.2016 wynosił 7 157 660 EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

w tonach		30 czerwca 2016.	31 grudzień 2016.	30 czerwca 2015.
	Emisja CO2		4 808 926	9 907 506
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990	10 697 412	10 697 412
	Nabyte	6 944 500	6 714 785	3 994 000
	Otrzymane darmowe	430 676	2 363 357	2 363 357
	Umorzenie	-9 907 506	-10 085 564	-10 085 564
	Sprzedaż			
	Wymiana			
	Saldo na koniec okresu	7 157 660	9 689 990	6 969 205

11. Pokrycie straty, podział zysku

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 1 515 851 tys. zł w następujący sposób:

- a) kwotę straty w wysokości 2 405 tys. zł pokryć z kapitału rezerwowego Spółki,
- b) kwotę straty w wysokości 1 513 446 tys. zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 204 642 tys. zł w następujący sposób:

- a) kwotę 60 988 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- b) kwotę 143 654 tys. zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na 28 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2015 roku.

12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A., gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi na dzień 30 czerwca 2016 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące sprawozdania następujących spółek:

LP.	Nazwa	Siedziba	Profil działalności	Zaangażowanie
1.	PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów
2.	EL PAK sp. z o.o.	Konin	usługi remontowe urządzeń elektrycznych oraz automatyki	100% udziałów
3.	PAK GÓRNICTWO sp. z o.o.	Konin	wydobycie węgla	100% udziałów
4.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	produkcja energii	100% udziałów udział pośredni poprzez PAK HOLDCO
5.	PAK HOLDCO sp. z o.o.	Konin	wykonywanie praw z posiadanych udziałów Elektrowni Pątnów II	100% udziałów
6.	PAK INFRASTRUKTURA sp. z o.o.	Konin	usługi zarządzania instalacjami energetycznymi	100% udziałów
7.	ENERGOINWEST SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów PAK SERWIS Udział pośredni przez PAK SERWIS
8.	PAK KWB KONIN S.A.	Kleczew	wydobycie węgla	96,23 % udziałów
9.	PAK KWB ADAMÓW	Adamów	wydobycie węgla	98,41 % udziałów
10.	PAK VOLT S.A.	Warszawa	sprzedaż energii elektrycznej	100% udziałów
11.	Aquakon sp. z o.o.	Sompolno	Produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB Konin
12.	EKO-Surowce sp. z o.o.	Kleczew	Transport kolejowy węgla, sprzedaż węgla	96,23 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB Konin
13.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych i maszyn	100 % udziałów EL PAK Udział pośredni przez EL PAK

Konin, dnia 31 sierpnia 2016 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni
Pątnów – Adamów – Konin S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Za sporządzenie i prezentację skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.



Building a better
working world

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE PAK ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

WRAZ Z OŚWIADCZENIAMI ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
2.	OPIS GRUPY	5
2.1.	Podstawowe wiadomości.....	5
2.2.	Struktura	6
2.3.	Skład Zarządu.....	7
2.4.	Opis zmian w strukturze Grupy w okresie, którego dotyczy raport	7
3.	ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY	7
3.1.	Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport	7
3.2.	Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.	14
4.	INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK SA LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH KONSOLIDOWANYCH W RAMACH GRUPY	16
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU.....	17
5.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	18
5.2.	Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.....	18
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH.....	18
7.	INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	18
8.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODBIEGAJĄCYCH OD RYNKOWYCH	19
9.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH GWARANCJI, PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK.....	19
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
11.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	19
11.1.	Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną.....	20
11.2.	Otoczenie regulacyjne	21
11.3.	Ceny energii elektrycznej	22
11.4.	Ceny i podaż świadectw pochodzenia	23
11.5.	Koszty paliw, koszt wydobycia węgla.....	24
11.6.	Koszty uprawnień do emisji CO ₂	24
11.7.	Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.....	25
11.8.	Sezonowość i warunki meteorologiczne.....	25
11.9.	Nakłady inwestycyjne.....	26
11.10.	Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.....	26
12.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	27
12.1.	Oświadczenia w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	27
12.2.	Oświadczenia w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	27

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące euro</i>	<i>tysiące euro</i>
	<i>6 miesięcy 2016</i>	<i>6 miesięcy 2015</i>	<i>6 miesięcy 2016</i>	<i>6 miesięcy 2015</i>
	<i>okres od 01.01.2016 do 30.06.2016</i>	<i>okres od 01.01.2015 do 30.06.2015</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 30.06.2016</i>	<i>okres od 01.01.2015 do 30.06.2015</i>
Przychody ze sprzedaży	1 367 520	1 507 522	312 184	364 655
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	218 980	33 657	49 990	8 141
Zysk/Strata brutto	177 977	19 314	40 629	4 672
Zysk/Strata netto za okres obrotowy	139 885	15 419	31 934	3 730
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	138 404	15 103	31 595	3 653
Całkowite dochody	140 936	17 844	32 173	4 316
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	198 633	59 050	45 345	14 284
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 954)	(268 088)	(18 252)	(64 848)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(177 344)	78 454	(40 485)	18 977
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 665)	(130 584)	(13 392)	(31 587)
Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	2,72	0,30	0,62	0,07
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na 30.06.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>	<i>stan na 30.06.2016</i>	<i>stan na 31.12.2015</i>
Aktywa razem	4 678 077	4 974 381	1 057 073	1 167 284
Aktywa trwałe	3 607 121	3 714 123	815 076	871 553
Aktywa obrotowe	1 070 956	1 260 258	241 997	295 731
Kapitał własny ogółem	2 025 706	1 884 823	457 735	442 291
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	22 968	23 852
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 025 706	1 884 823	457 735	442 291
Zobowiązania razem	2 652 371	3 089 558	599 338	724 993
Zobowiązania długoterminowe	1 609 050	1 829 696	363 586	429 355
Zobowiązania krótkoterminowe	1 043 321	1 259 862	235 752	295 638
Wartość księgowa na akcję (w złotych/euro na akcję)	39,86	37,09	9,01	8,70
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE PAK ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

Wybrane jednostkowe dane finansowe	tysiące złotych	tysiące złotych	tysiące euro	tysiące euro
	6 miesięcy 2016	6 miesięcy 2015	6 miesięcy 2016	6 miesięcy 2015
	okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	816 008	798 516	186 282	193 154
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	76 333	(45 294)	17 426	(10 956)
Zysk/Strata brutto	147 166	(6 561)	33 596	(1 587)
Zysk/Strata netto	127 803	2 622	29 175	634
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 900	(48 359)	13 446	(11 698)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 678)	(218 377)	(3 807)	(52 823)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 316)	189 662	(10 802)	45 877
Przepływy pieniężne netto razem	(5 094)	(77 074)	(1 163)	(18 643)
Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	2,51	0,05	0,57	0,01
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 30.06.2016	<i>stan na</i> 31.12.2015	<i>stan na</i> 30.06.2016	<i>stan na</i> 31.12.2015
Aktywa razem	2 513 358	2 649 371	567 926	621 699
Aktywa trwałe	2 070 559	2 184 042	467 870	512 505
Aktywa obrotowe	442 799	465 329	100 056	109 194
Kapitał własny	1 488 233	1 360 431	336 286	319 238
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	22 968	23 852
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 025 125	1 288 940	231 640	302 462
Zobowiązania długoterminowe	415 790	536 213	93 953	125 827
Zobowiązania krótkoterminowe	332 457	343 449	75 123	80 593
Wartość księgową na akcję (w złotych/euro na akcję)	29,28	26,77	6,62	6,28
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Powyższe dane zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych) zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, co daje 4,3805 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, co daje 4,1341 euro/złoty;
- dane dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 30 czerwca 2016 roku, tj. 4,4255 euro/złoty oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. 4,2615 euro/złoty.

2. OPIS GRUPY

2.1. Podstawowe wiadomości

Na 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK”) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „ZE PAK SA” lub „Spółka”) oraz trzynaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK – Volt SA, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Adamów SA”), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Konin SA”), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK SERWIS sp. z o.o.”), Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „EL PAK sp. z o.o.”), EL PAK Serwis sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o., Eko-Surowce sp. z o.o., Energoinvest SERWIS sp. z o.o., PAK GÓRNICTWO sp. z o.o., PAK – HOLDCO sp. z o.o., PAK Infrastruktura sp. z o.o. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki.

Spółki mające największe znaczenia dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej, oraz PAK KWB Adamów SA i PAK KWB Konin SA, zajmujące się wydobywaniem węgla brunatnego. Oprócz wymienionych głównych obszarów działalności w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

Aktywa wytwórcze Grupy obejmują cztery elektrownie opalane węglem brunatnym zlokalizowane w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Są to: Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Pątnów I, Adamów oraz Konin, wyposażona m.in. w blok z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna zainstalowana moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 2506 MWe.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w trzech spółkach: PAK KWB Konin SA, która eksploatuje aktualnie odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, PAK KWB Adamów SA eksploatującą odkrywki Adamów i Koźmin oraz PAK GÓRNICTWO sp. z o.o., realizującą prace związane z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złoża węgla brunatnego w rejonie Poniec-Krobia i Oczkowice w południowej Wielkopolsce.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej (wytworzonej wewnątrz Grupy oraz zakupionej w celu jej odsprzedaży) i praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła oraz z umów o usługi budowlane. Dodatkowe, uzależnione od poziomu cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej, generowane przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnię węgla brunatnego zapewnia elektrowniom dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobywanie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Zapotrzebowanie na biomasę pokrywane jest na podstawie umów zawieranych z dostawcami.

2.2. Struktura

Rysunek 1: Schemat Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku

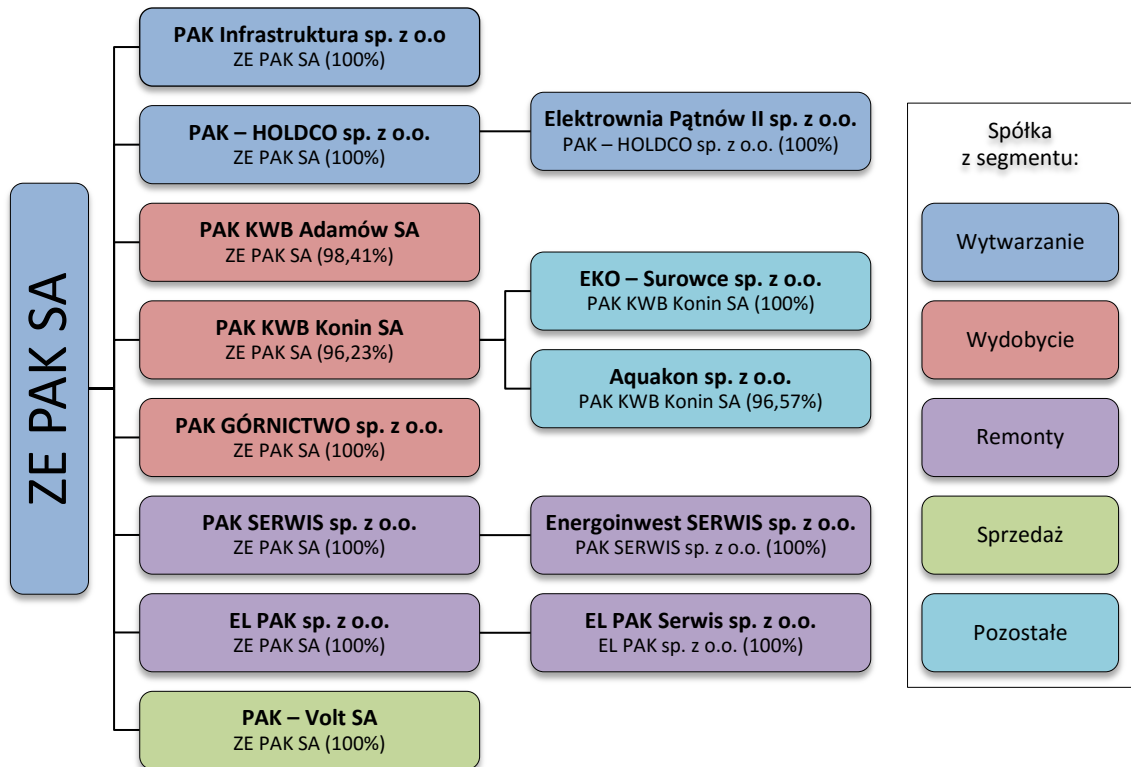


Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK SA)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			30.06.2016	31.12.2015
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
Energoinvest SERWIS sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	96,23%	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,41%	98,41%
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57%*	92,57%*

Eko – Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	96,23%*	96,23%*
PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*

* Udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK.

2.3. Skład Zarządu

W skład Zarządu ZE PAK SA na dzień przekazania raportu wchodzi:

- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu.

W pierwszym półroczu 2016 roku, podczas posiedzenia w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu. W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad, w związku z nowymi planami zawodowymi, złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Aleksandra Grada Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła procedurę wyboru nowego Prezesa Zarządu. Do czasu zakończenia tej procedury Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszcie, który od dnia 17 czerwca 2016 jest pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu.

2.4. Opis zmian w strukturze Grupy w okresie, którego dotyczy raport

W pierwszym półroczu 2016 roku nie doszło do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ZE PAK.

3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY

3.1. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport

Krótką charakterystyka osiągniętych wyników finansowych

W I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 1 367 520 tysięcy złotych i w porównaniu do I półrocza 2015 roku zmniejszyły się o 140 002 tysiące złotych, tj. o 9,29%.

W analizowanym półroczu, w porównaniu do analogicznego półrocza roku ubiegłego, w Grupie zmniejszyła się sprzedaż energii elektrycznej z 7,19 TWh do 6,76 TWh, tj. o 5,98%. Równocześnie do 174,99 złotych/MWh, tj. o 0,41%, zmniejszyła się średnia uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej. Oba wyżej wymienione czynniki spowodowały, że przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zmniejszyły się o 80 356 tysięcy złotych, tj. o 6,36%. Mniejszy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikał z mniejszej sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, która zmniejszyła się z 2,44 TWh do 1,85 TWh. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej zwiększył się z 4,75 TWh do 4,91 TWh (wolumeny produkcji netto poszczególnych elektrowni Grupy przedstawia Wykres 3).

W I półroczu 2016 roku, w porównaniu do I półrocza 2015 roku, przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii zmniejszyły się o 7 861 tysięcy złotych, tj. o 28,40% w wyniku spadku średniej ceny zielonych certyfikatów i mniejszej produkcji energii zielonej.

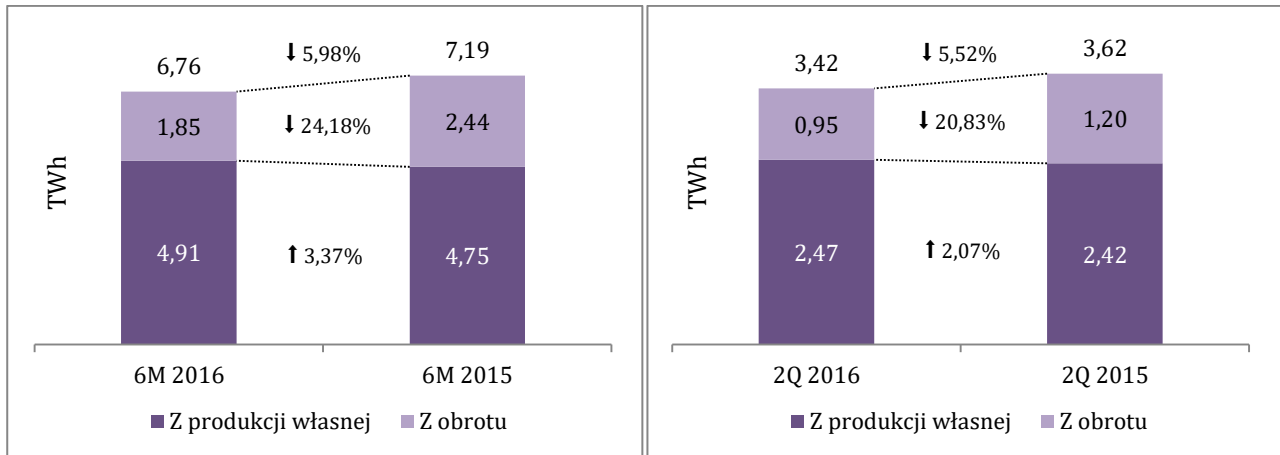
W I półroczu 2016 roku przychody z rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. były wyższe o 2 781 tysięcy złotych, tj. o 3,12% w porównaniu z rekompensatą uzyskaną w I półroczu 2015 roku. Główną przyczyną wzrostu wysokości rekompensaty są koszty remontu kapitalnego elektrowni

Pątnów II (koszty remontu są ewidencjonowane w każdym miesiącu w wysokości 1/12 kosztu) oraz spadek przychodów związany z niższym wolumenem produkcji i niższą ceną sprzedaży.

Przychody z umów o usługi budowlane w I półroczu 2016 roku w stosunku do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku zmniejszyły się o 54 654 tysiące złotych, tj. o 67,34%. Główną przyczyną spadku przychodów jest mniejszy zakres prac budowlanych niż to miało miejsce w ubiegłym roku, gdy spółki z Grupy pracowały przy modernizacji bloków 1-2 w elektrowni Pątnów I.

Przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2016 roku od uzyskanych w I półroczu ubiegłego roku były niższe o 804 tysiące złotych, tj. 2,42%, z powodu niższego wolumenu sprzedaży ciepła o 52 243 GJ.

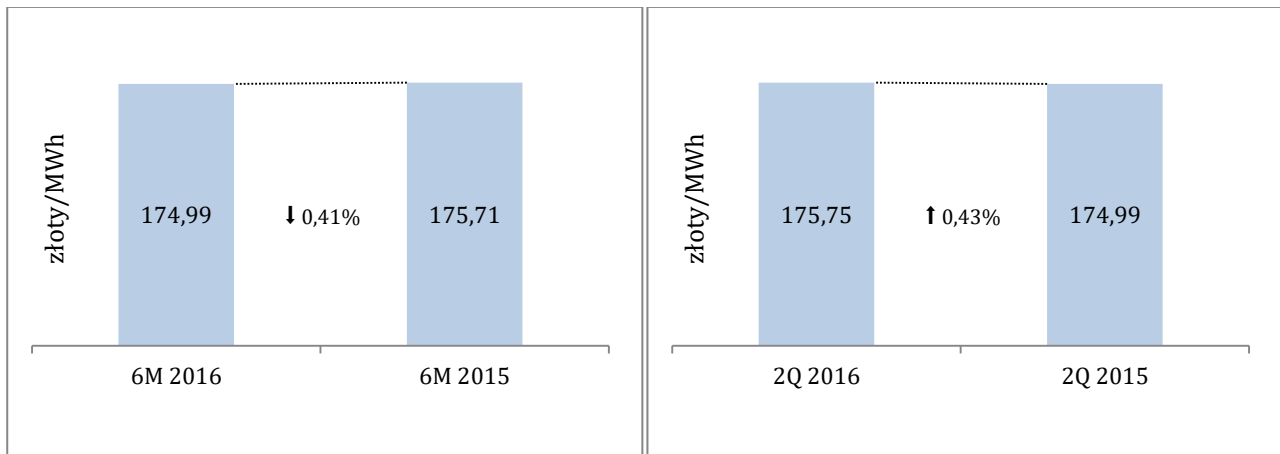
Wykres 1: Sprzedaż energii elektrycznej*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 6 miesięcy 2016 roku sprzedano 0,04 TWh energii elektrycznej w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w II kwartale 2016 roku 0,00 TWh (w analogicznych okresach 2015 roku sprzedaż w okresie inwestycji wyniosła odpowiednio: 0,05 TWh i 0,05 TWh).

Źródło: Dane wewnętrzne

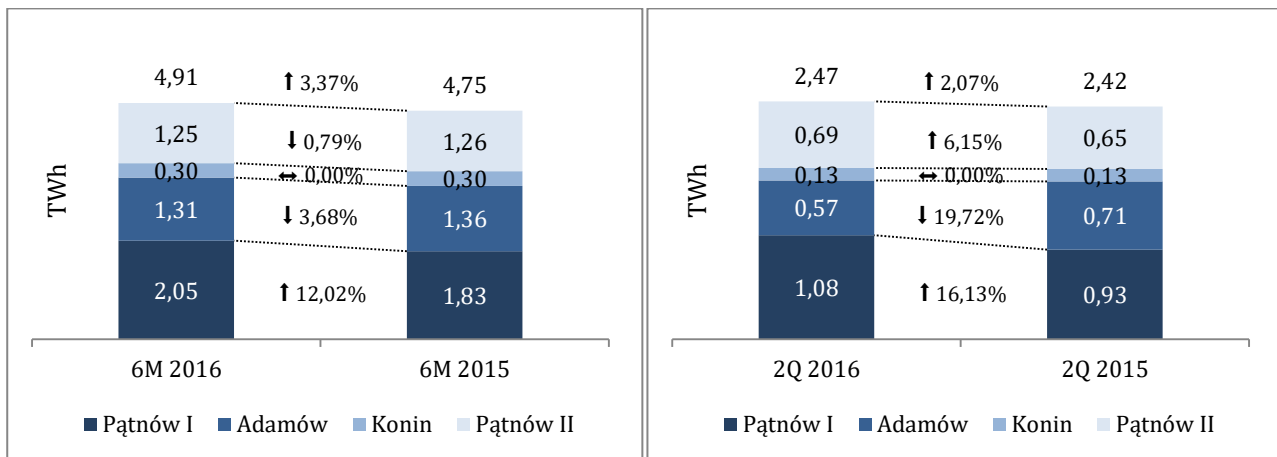
Wykres 2: Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej*



* Średnia cena liczona, jako przychody ze sprzedaży energii podzielone przez wolumen sprzedaży.

Źródło: Dane wewnętrzne

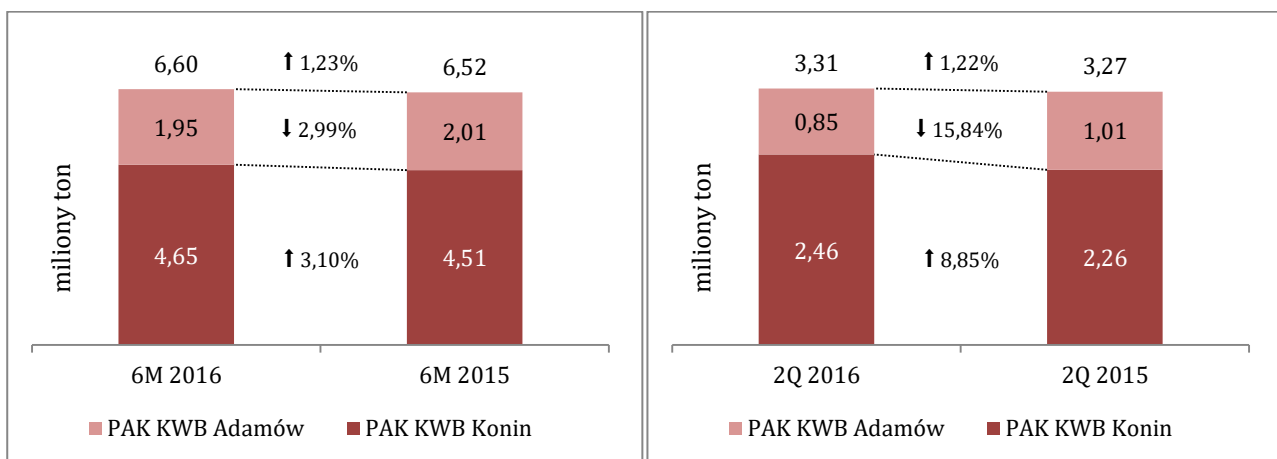
Wykres 3: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 6 miesięcy 2016 roku wyprodukowano 0,04 TWh energii elektrycznej w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w II kwartale 2016 roku 0,00 TWh (w analogicznych okresach 2015 roku produkcja w okresie inwestycji wyniosła odpowiednio: 0,05 TWh i 0,05 TWh).

Źródło: Dane wewnętrzne

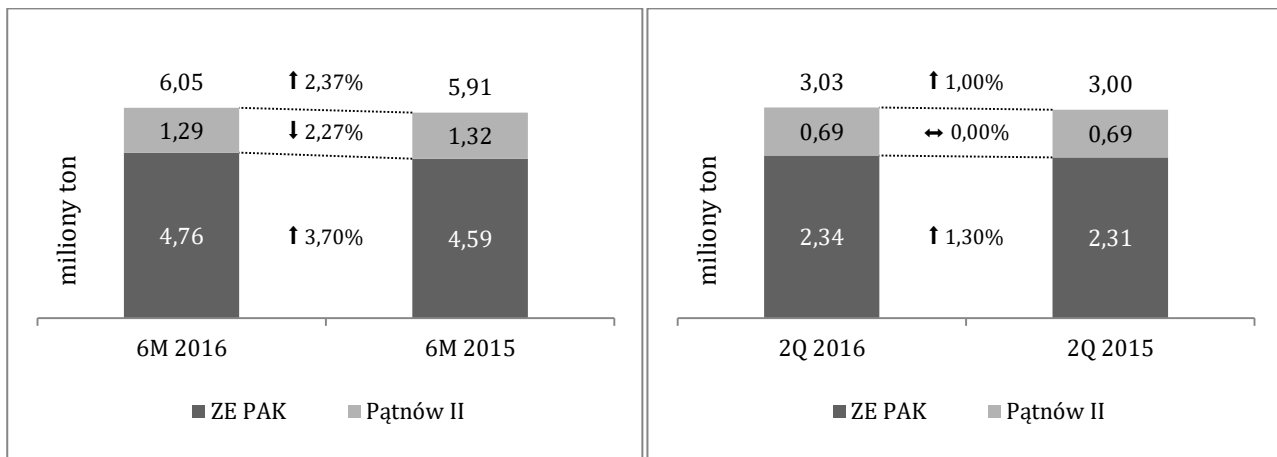
Wykres 4: Zużycie węgla brunatnego*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 6 miesięcy 2016 roku zużyto 0,05 miliona ton węgla na potrzeby produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w II kwartale 2016 roku 0,00 miliona ton (w analogicznych okresach 2015 roku zużycie węgla w okresie inwestycji wyniosło odpowiednio: 0,07 miliona ton i 0,07 miliona ton).

Źródło: Dane wewnętrzne

Wykres 5: Emisja CO₂*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 6 miesięcy 2016 roku wyemitowano 0,04 miliona ton CO₂ w trakcie produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w II kwartale 2016 roku 0,00 miliona ton (w analogicznych okresach 2015 roku emisja CO₂ w okresie inwestycji wyniosła odpowiednio: 0,07 miliona ton i 0,07 miliona ton).

Źródło: Dane wewnętrzne

Tabela 2: Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (pomniejszone o podatek akcyzowy)	856 949	831 308	25 641	3,08
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	326 814	432 811	(105 997)	(24,49)
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	19 822	27 683	(7 861)	(28,40)
Przychody z umów o usługi budowlane	26 509	81 163	(54 654)	(67,34)
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	92 023	89 242	2 781	3,12
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	32 370	33 174	(804)	(2,42)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13 033	12 141	892	7,35
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 367 520	1 507 522	(140 002)	(9,29)

Tabela 3: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 367 520	1 507 522	(140 002)	(9,29)
Koszt własny sprzedaży	(1 107 287)	(1 423 732)	316 445	(22,23)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	260 233	83 790	176 443	210,58
Pozostałe przychody operacyjne	10 974	11 392	(418)	(3,67)
Koszty sprzedaży	(2 139)	(1 924)	(215)	11,17
Koszty ogólnego zarządu	(47 795)	(56 858)	9 063	(15,94)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 293)	(2 743)	450	(16,41)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	218 980	33 657	185 323	550,62
Przychody finansowe	5 174	11 618	(6 444)	(55,47)
Koszty finansowe	(46 177)	(25 961)	(20 216)	77,87

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE PAK ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

Zysk (strata) brutto	177 977	19 314	158 663	821,49
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(38 092)	(3 895)	(34 197)	877,97
Zysk (strata) netto	139 885	15 419	124 466	807,22
Inne całkowite dochody netto	1 051	2 425	(1 374)	(56,66)
Całkowity dochód	140 936	17 844	123 092	689,82
EBITDA*	328 803	223 407	105 396	47,18

* Spółka definiuje i oblicza EBITDA, jako zysk/(stratę) z działalności operacyjnej (obliczonej, jako zysk/(strata) netto za rok obrotowy skorygowany o (i) podatek dochodowy (obciążenie podatkowe), (ii) przychody finansowe oraz (iii) koszty finansowe skorygowany o amortyzację (wykazaną w rachunku zysków i strat) oraz odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów górniczych.

Tabela 4: Skonsolidowane koszty rodzajowe

	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	tysiące złotych okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Amortyzacja	109 823	189 750	(79 927)	(42,12)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	21 841	43 711	(21 870)	(50,03)
Zużycie materiałów	153 925	225 533	(71 608)	(31,75)
Usługi obce	20 898	55 713	(34 815)	(62,49)
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	80 015	83 391	(3 376)	(4,05)
Koszty emisji CO ₂ *	142 839	158 456	(15 617)	(9,86)
Koszty świadczeń pracowniczych	261 936	300 866	(38 930)	(12,94)
Pozostałe koszty rodzajowe	10 763	22 968	(12 205)	(53,14)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	333 398	422 764	(89 366)	(21,14)
Koszty według rodzaju ogółem	1 135 438	1 503 152	(367 714)	(24,46)

* Koszty emisji CO₂ w koszcie własnym sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2016 roku wyniosły 163 140 tysięcy złotych (różnica w wysokości 20 301 tysięcy złotych, w stosunku do wartości zaprezentowanej w kosztach rodzajowych, stanowi składnik zmiany stanu produktów).

Koszt własny sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniósł 1 107 287 tysięcy złotych i w stosunku do poniesionego w I półroczu 2015 roku zmniejszył się o 316 445 tysięcy złotych, tj. o 22,23%. Do zmniejszenia kosztu własnego w największym stopniu przyczyniły się: niższa amortyzacja (w efekcie dokonanego w 2015 roku odpisu z tytułu utraty wartości aktywów wytwórczych Spółki), niższa wartość zakupionej do sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, niższe koszty usług obcych i zużycia materiałów oraz niższe koszty świadczeń pracowniczych. Natomiast na zwiększenie kosztu własnego wpływ miały wyższe koszty emisji CO₂ w wyniku zakupu większej ilości uprawnień do emisji niż miało to miejsce w I półroczu ubiegłego roku oraz wyższego kursu euro/złoty oraz odpis aktualizujący wartość zapasów zielonych certyfikatów w wysokości 21 841 tysięcy złotych w wyniku ich wyceny na dzień 30 czerwca 2016 roku po cenie 69,00 złotych/MWh.

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2016 roku wyniosły 10 974 tysiące złotych i były niższe o 418 tysięcy złotych od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Szczegóły dotyczące zmian poszczególnych pozycji pozostałych przychodów operacyjnych zawiera punkt 12.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Koszty sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniosły 2 139 tysięcy złotych i były wyższe o 215 tysięcy złotych od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2016 roku wyniosły 47 795 tysięcy złotych i były niższe od poniesionych w I półroczu 2015 roku o 9 063 tysiące złotych, tj. 15,94%. Spadek kosztów ogólnego zarządu jest przede wszystkim efektem mniejszych kosztów związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

Pozostałe koszty operacyjne w sprawozdawczym półroczu wyniosły 2 293 tysiące złotych i zmniejszyły się w stosunku do I półrocza poprzedniego roku o 450 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące zmian poszczególnych pozycji

pozostałych kosztów operacyjnych zawiera punkt 12.3 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Grupa ZE PAK w I półroczu 2016 roku uzyskała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 218 980 tysięcy złotych, który w porównaniu do zysku z I półrocza ubiegłego roku zwiększył się o 185 323 tysiące złotych, tj. o 550,62%.

W I półroczu 2016 roku na osiągnięte wyniki negatywnie wpłynął ujemny wynik działalności finansowej w wysokości (41 003) tysiące złotych. W ubiegłym roku wynik na działalności finansowej również był ujemny i wyniósł (14 343) tysiące złotych. W I półroczu 2016 roku w porównaniu z półroczem 2015 roku wzrosły koszty odsetkowe, głównie w wyniku zmiany ewidencjonowania kosztów finansowych kredytu na modernizację bloków w elektrowni Pątnów I, w związku zakończeniem inwestycji. Dodatkowo do zwiększenia negatywnego wyniku działalności finansowej w 2016 roku przyczynił się wzrost kursu euro/złoty, który wpłynął niekorzystnie na wyceny instrumentów finansowych w euro i powstanie ujemnych różnic kursowych.

Zysk brutto w I półroczu 2016 roku wyniósł 177 977 tysięcy złotych, czyli w stosunku do zysku brutto za I półrocze 2015 roku zwiększył się o 158 663 tysiące złotych, tj. o 821,49%.

Zysk netto w I półroczu 2016 roku wyniósł 139 885 tysięcy złotych, czyli w stosunku do zysku netto za I półrocze 2015 roku zwiększył się o 124 466 tysięcy złotych, tj. o 807,22%.

Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Realizacja programu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku nakłady inwestycyjne w Grupie razem z komponentami remontowymi wyniosły 28 096 tysięcy złotych. Zadania inwestycyjne realizowane w tym okresie dotyczyły w największym stopniu segmentu wytwarzania.

Segment Wytwarzania

Po zakończonej modernizacji bloków nr 1 i 2 w elektrowni Pątnów I zaplanowano sprawdzenie założonych efektów modernizacyjnych. W pierwszym i drugim kwartale 2016 roku, zgodnie z zapisami umownymi, przeprowadzono pomiary gwarancyjne osiągania wszystkich gwarantowanych parametrów technicznych bloków. Odpowiednio testy na bloku 1 odbyły się na przełomie marca i kwietnia a bloku 2 w czerwcu. Podstawowym efektem modernizacji było zwiększenie sprawności bloków z 33,5% do 37,5% oraz zmniejszenie emisji gazów do środowiska do następujących wielkości:

- redukcja emisji tlenków azotu (NO_x) z 1,37 kg/MWh przed modernizacją do zakładanego poziomu 0,74 kg/MWh,
- obniżenie emisji dwutlenku węgla (CO₂) z 1,17 Mg/MWh do zakładanego poziomu 1,05 Mg/MWh,
- zwiększenie stałej mocy osiągalnej każdego z bloku z 200 MW do 222 MW.

Opracowany raport po przeprowadzonych pomiarach bloku 1 potwierdza osiągnięcie wszystkich gwarantowanych parametrów technicznych bloku. Raport po pomiarach bloku 2 jest w fazie opracowywania.

W ramach modernizacji elektrowni Pątnów I kontynuowano realizację modernizacji istniejącego ciągu nawęglania. Realizacja tego zadania ma na celu zagwarantowanie układu technologicznego o dużej pewności ruchowej do podawania paliwa podstawowego do kotłów. W ramach zadania kontynuowano przebudowę istniejącej nastawni nawęglania elektrowni Pątnów II w celu zlokalizowania w niej nastawni dla potrzeb elektrowni Pątnów I. W nastawni tej monitorowana będzie praca wszystkich urządzeń nawęglania dzięki odpowiedniemu opomiarowaniu instalacji. Rozwiązanie takie umożliwi monitorowanie przez operatora potencjalnych stanów awaryjnych, co zwiększy niezawodność pracy całego układu.

W pierwszym półroczu zakończono również realizację wdrażania systemu informatycznego do prowadzenia jednolitej bazy danych o nieruchomościach. Celem wdrożenia systemu informatycznego do prowadzenia jednolitej bazy danych o wszystkich nieruchomościach, będących w posiadaniu lub zarządzie Grupy Kapitałowej ZE PAK, było osiągnięcie korzyści zarówno w zakresie dotyczącym zobowiązań, kosztów i poprawy efektywności wykorzystywanego majątku, jak i w zakresie dotyczącym nakładów związanych z gospodarczym korzystaniem z nieruchomości, tj. wydobywaniem

węgla brunatnego, gospodarką odpadami, wpływem na środowisko (w szczególności odciekami wód) i rekultywacją terenów. Pod koniec kwietnia przekazano system do eksploatacji.

W pierwszym półroczu 2016 kontynuowano prace projektowe związane z budową bloku gazowo-parowego w elektrowni Konin, która jest inwestycją zmierzającą do dywersyfikacji źródeł paliw wykorzystywanych do produkcji w Grupie. Projekt zakłada uruchomienie wysokosprawnej jednostki wytwarzającej energię elektryczną i ciepło w drodze budowy bloku gazowo-parowego o mocy około 120 MWe i około 90 MWt oraz dodatkowego kotła szczytowego o mocy około 40 MWt (dedykowanego dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konina), których oddanie do eksploatacji wstępnie planuje się na 2020 rok. Realizacja tej inwestycji ma na celu zastąpienie wyeksploatowanych bloków opalanych węglem brunatnym w elektrowni Konin. Kompletowana jest dokumentacja niezbędna dla pozyskania wszelkich koniecznych pozwoleń administracyjno-prawnych związanych z przewidywaną inwestycją oraz kontynuowane są rozmowy w sprawie kontraktów wymaganych do realizacji projektu. W dalszym ciągu prowadzone są prace dotyczące opłacalności inwestycji i jej otoczenia prawnego. Równocześnie rozpoczęto prace studialne dotyczące rozwiązania alternatywnego, polegającego na przebudowie źródła ciepła w elektrowni Konin, które pozwoliłoby zapewnić dostawy ciepła do miasta Konina po unieruchomieniu części węglowej elektrowni Konin w czerwcu 2020 roku i braku uruchomienia planowanego nowego bloku gazowo-parowego. Produkcję energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji oparto by o kocioł biomasowy CFB K-12 i turbogenerator TG-6. Na potrzeby rozważanego projektu uzyskano z Urzędu Regulacji Energetyki promesy zmiany koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej w dedykowanej instalacji spalania biomasy w elektrowni Konin.

Segment Wydobywania

Kontynuacja prac rozpoznawczych i projektowych na perspektywicznych złożach węgla brunatnego Dęby Szlacheckie, Ościśłowo i Piaski oraz kontynuacja nakładów na utrzymanie obecnie eksploatowanych odkrywek Drzewce, Józwin, Tomisławice, Koźmin i Adamów.

W I półroczu 2016 roku obie kopalnie należące do Grupy Kapitałowej realizowały zadania inwestycyjne na czynnych odkrywkach mające na celu utrzymanie zdolności produkcyjnych. W PAK KWB Konin SA największe wydatki poniesiono na rozbudowę systemu zasilania odkrywki Józwin, wiercenie studni odwodnieniowych na odkrywce Tomisławice oraz rozbudowę osadnika wód brudnych na odkrywce Tomisławice. W PAK KWB Adamów SA realizowane są prace związane z budową systemu odwodnienia wgłębnego, wynikające z postępu robót górniczych, mające na celu zapewnienie prawidłowej eksploatacji na odkrywce Adamów.

W odniesieniu do złóż perspektywicznych na obecnym etapie prowadzone są następujące działania:

Złoże węgla brunatnego Dęby Szlacheckie

W ramach prac zmierzających do udokumentowania złoża wykonano tzw. „Dodatek nr 1 do dokumentacji geologicznej złoża Dęby Szlacheckie”, który został zatwierdzony decyzją Ministra Środowiska z dnia 13 maja 2015 roku.

W maju 2015 roku został złożony w Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ Poznań”) wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach (wraz z ustaleniem zakresu raportu) dla przedsięwzięcia nazwanego: „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Dęby Szlacheckie w gminach: Babiak i Koło, woj. Wielkopolskie”. W lipcu 2015 wpłynęło do kopalni pismo RDOŚ Poznań określające właściwość rzeczową organu. RDOŚ Poznań uznał, że jest organem właściwym do wydania decyzji środowiskowej dla zakresu: wykonania wyrobiska odkrywkowego wraz z budową w nim układu technologicznego zbierania nadkładu, wykonania zwałowiska zewnętrznego i budowy układu do zwałowania nadkładu, wykonania systemu odwodnienia studziennego i systemu odwodnienia powierzchniowego, wykonania obiektów infrastruktury lokalnego transportu wewnętrznego, wykonania zbiornika końcowego na zakończenie eksploatacji złoża, prac rekultywacyjnych na wierzchowinach zwałowisk.

W 2016 roku w Gminie Babiak i Gminie Koło PAK KWB Konin SA złożyła wnioski dotyczące zmiany studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. W studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Gminy Babiak powinny zostać ujęte udokumentowane granice złoża węgla brunatnego „Dęby Szlacheckie”, zwałowisko zewnętrzne oraz pas infrastruktury technicznej. Natomiast w studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Gminy Koło powinny zostać ujęte udokumentowane granice złoża węgla brunatnego „Dęby Szlacheckie” oraz pas infrastruktury technicznej. Ponadto zmiana studium powinna uwzględniać przebudowę istniejącej infrastruktury technicznej niezbędnej do eksploatacji złoża „Dęby Szlacheckie”.

PAK KWB Konin SA kontynuuje prace dotyczące raportu o oddziaływaniu na środowisko odkrywki Dęby Szlacheckie.

Złoże węgla brunatnego Ościszłowo

W marcu 2015 roku PAK KWB Konin SA wystąpiła do Wójta Gminy Wilczyn z wnioskiem o umorzenie prowadzonego od 2013 roku postępowania w sprawie wydania decyzji środowiskowej dotyczącego przedsięwzięcia „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Ościszłowo”, gdyż zmieniła się właściwość organu wydającego decyzję środowiskową i obecnie organem właściwym jest RDOŚ Poznań. Zostały przygotowane Raport o oddziaływaniu na środowisko dla odkrywki Ościszłowo oraz Ekspertyza dotycząca wpływu projektowanej odkrywki Ościszłowo na jednolite części wód powierzchniowych i podziemnych oraz obszary chronione.

PAK KWB Konin SA dnia 6 sierpnia 2015 roku w związku ze zmianami przepisów prawa złożyła w RDOŚ Poznań wnioski o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektowanej odkrywki Ościszłowo. Wraz z wnioskiem złożony został również raport o oddziaływaniu na środowisko odkrywki Ościszłowo, stanowiący wymagany załącznik do wniosku o wydanie decyzji środowiskowej.

Dnia 16 września 2015 roku zostało wszczęte postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dla Odkrywki Ościszłowo. RDOŚ Poznań wyznaczył kolejny termin załatwienia sprawy na 5 października 2016 roku.

Złoże węgla brunatnego Piaski

W sierpniu 2014 roku PAK KWB Konin SA złożyła wnioski do gmin Rychwał, Stare Miasto oraz Rzgów o zmianę studium mającego na celu dostosowanie układu przestrzennego w gminach do koncepcji eksploatacji i odstawy węgla ze złoża Piaski. Pismem z sierpnia 2014 roku Burmistrz Miasta i Gminy Rychwał poinformował, że w sierpniu 2013 roku Rada Miasta przystąpiła do zmiany studium. Projekt studium został zatwierdzony w czerwcu 2014 roku i nie przewiduje się podjęcia nowej uchwały inicjującej proces zmiany studium gminnego.

W marcu 2016 roku Rada Miejska w Rychwale negatywnie zaopiniowała wnioskowaną zmianę przeznaczenia części terenów gminy Rychwał pod odkrywkową kopalnię węgla brunatnego na złożu „Piaski”. Konsekwencją ww. opinii było nie podjęcie uchwały w sprawie przystąpienia do sporządzenia zmiany studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gminy i miasta Rychwał.

W lipcu 2016 roku do PAK KWB Konin SA wpłynęło zawiadomienie gminy Rzgów o przystąpieniu do sporządzenia zmiany studium i kierunków zagospodarowania przestrzennego gminy Rzgów.

Złoże węgla brunatnego Poniec-Krobia i Oczkowice

Spółka PAK GÓRNICTWO sp. z o.o. jest obecnie na etapie bilansowania dotychczas wykonanych prac. Kompletowana jest również dokumentacja dotycząca kwestii formalnych związanych z dotychczasową działalnością.

3.2. Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki uwzględniając wpływ pogarszających się czynników zewnętrznych na kondycję finansową Spółki podjął decyzję o czasowym zawieszeniu finansowania pracowniczego programu emerytalnego oraz zmniejszeniu premii regulaminowej przysługującej zatrudnionym pracownikom. Decyzje Zarządu nie wymagały ingerencji w treść zapisów umów łączących pracodawcę z pracownikami. Jednocześnie, Zarząd Spółki zaproponował stronie społecznej czasowe zawieszenie przepisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w całości lub w części. Propozycje Zarządu nie znalazły akceptacji strony społecznej.

W dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK SA zgłosiły, w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, żądania dotyczące m.in. nowych składników systemu wynagrodzeń, wypłaty odpraw oraz bezpieczeństwa pracy.

Zarząd Spółki odmówił realizacji żądań związków zawodowych. Zarząd uznał za niedopuszczalne zgłaszanie przez związki zawodowe żądań wprowadzenia do systemu płacowego nowych składników, w związku z art. 4 ust. 2 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. Konsekwencją nieuwzględnienia żądań jest zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK SA jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Dotychczas nie doszło do zawarcia porozumienia, trwają rozmowy pomiędzy Zarządem Spółki a stroną społeczną. Jednym z tematów prowadzonych rozmów są zagadnienia związane z Pracowniczym Programem Emerytalnym („PPE”). W dniu 12 maja 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji PPE. Likwidacja programu nastąpi z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Porozumienie w sprawie wsparcia finansowego dla PAK KWB Konin SA

W toku prac związanych z przygotowaniem opisu dalszej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej oraz projekcji finansowych dla banków udzielających kredytu dla końcowego etapu modernizacji bloków 1-4 w elektrowni Pątnów Zarządy ZE PAK SA i PAK KWB Konin SA podjęły decyzję o zawarciu porozumienia służącego wypracowaniu niezbędnych decyzji dla udzielenia wsparcia finansowego dla inwestycji prowadzonej przez PAK KWB Konin SA polegającej na uruchomieniu nowej odkrywki węgla brunatnego, która ma zabezpieczyć nieprzerwane dostawy węgla na potrzeby elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK. W dniu 16 marca 2016 roku zawarte zostało stosowne porozumienie, które stanowi pierwszy etap ustalania między stronami zasad wypracowania niezbędnych decyzji, w tym warunków udzielenia wsparcia finansowego dla budowy nowej odkrywki. Końcowe decyzje będą poprzedzone analizą ekonomiczno-finansową projektu otwarcia nowej odkrywki. Etapem finalnym będzie zawarcie właściwej (końcowej) umowy/umów wsparcia finansowego, po uprzednim uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych.

Aneks do Umowy o kredyt inwestycyjny na modernizację bloków w elektrowni Pątnów I

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka podpisała z konsorcjum banków w składzie: mBank SA, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 200 miliona złotych, udzielonego na sfinansowanie końcowego etapu modernizacji bloków w elektrowni Pątnów I.

W aneksie strony ustaliły, że decyzja Spółki o rezygnacji z finansowania zewnętrznego dla modernizacji bloków nr 3 i 4 w elektrowni Pątnów I, które miało zostać udzielone na podstawie umowy nie będzie stanowić przypadku naruszenia umowy. Zmianie uległ termin całkowitej spłaty kredytu, która ma nastąpić do 20 marca 2020 roku (poprzednio 31 grudnia 2023 roku). Spółka w ramach umowy wykorzystwała kwotę 667 milionów złotych i dobrowolnie zwolniła 533 milionów złotych niewykorzystanej kwoty na modernizację bloków 3 i 4. Warunki finansowe kredytu ustalone z bankami pozostały na poziomach nieodbiegających od stawek rynkowych. Pozostałe warunki Kredytu nie odbiegają od warunków przyjętych dla tego typu umów.

Zwolnienie wyżej wspomnianej niewykorzystanej kwoty kredytu nie wpływa na zmianę strategii ZE PAK SA zakładającej modernizację bloków 3 i 4 w elektrowni Pątnów I. Spółka planuje dokończenie procesu modernizacyjnego, przy czym zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka oczekuje na wdrożenie rozwiązań systemowych, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji. Ze względu na brak możliwości określenia terminu wprowadzenia wyżej wspomnianych rozwiązań systemowych, Spółka zdecydowała się zrezygnować z dalszego utrzymywania niewykorzystanej kwoty kredytu, aby nie ponosić związanych z tym kosztów finansowych.

Wypowiedzenie wieloletniej umowy sprzedaży ciepła

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka doręczyła Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej – Konin sp. z o.o. („MPEC”) wypowiedzenie Umowy Sprzedaży Ciepła nr 93/MPEC/PAK/2005 zawartej w dniu 1 stycznia 2005 roku pomiędzy Spółką a MPEC, której przedmiotem są dostawy ciepła ze Spółki dla miasta Konin realizowane od dnia zawarcia umowy. Umowa przestanie obowiązywać z zachowaniem 4-letniego okresu jej wypowiedzenia, ze skutkiem na 30 czerwca 2020 roku.

Umowa została wypowiedziana przez Spółkę z uwagi na fakt, iż produkcja ciepła z obecnie wykorzystywanego źródła opartego na węglu brunatnym w elektrowni Konin, po 30 czerwca 2020 roku nie będzie możliwa z powodu wymogów środowiskowych. Natomiast dostosowanie obecnie wykorzystywanego źródła do zastrzonych wymogów wiązałoby się z nakładami przewyższającymi efekt ekonomiczny, jaki dzięki temu udałoby się uzyskać.

Spółka nadal pragnie pozostać dostawcą ciepła dla miasta Konin i w tym celu prowadzi prace analityczne oraz formalno-prawne dla wypracowania optymalnego projektu uruchomienia nowego źródła ciepła, zastępującego dotychczasowe źródło węglowe, które mogłoby stanowić podstawę do zawarcia nowej umowy z MPEC.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

4. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK SA LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH KONSOLIDOWANYCH W RAMACH GRUPY

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz spółki konsolidowane w ramach Grupy nie były w pierwszym półroczu 2016 roku stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych ZE PAK SA z wyjątkiem opisanych poniżej.

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK SA we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK SA 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wnioskowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku.
- Postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku.

- Postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla spółki Decyzji Dyrektora IC. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w 2001 roku i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 8 lutego 2016 roku spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK Kopalni Węgla Brunatnego Konin SA od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbinek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne.

Pozostałe sprawy sądowe zostały opisane w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w punkcie 29.1.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ZE PAK jest reprezentowany przez 50 823 547 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

5.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Tabela 4: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu*

Akcjonariusz	szt.	%
	Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim SA	196 560	0,39
– Embud sp. z o.o.	592 533	1,16
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	15 407 773	30,32
Nationale – Nederlanden OFE	5 068 410	9,97

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

5.2. Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 5: Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień przekazania niniejszego raportu akcje ZE PAK SA wraz z liczbą posiadanych akcji*

Akcjonariusz	Pełniona funkcja w organach Spółki	szt.	%
		Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki	26 200 867	51,55
– Elektrim SA		196 560	0,39
– Embud sp. z o.o.		592 533	1,16
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty		10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited		15 407 773	30,32

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA nie publikował prognoz finansowych.

7. INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W 2015 roku ZE PAK SA poniosła stratę netto w wysokości 1 515,8 milionów złotych (według PSR), którą Zarząd Spółki zaproponował pokryć z kapitału zapasowego ZE PAK SA (wynoszącego na dzień 31 grudnia 2015 roku 2 542,0 milionów złotych) w kwocie 1 513,4 milionów złotych oraz z kapitału rezerwowego (wynoszącego na dzień 31 grudnia 2015 roku 5,9 milionów złotych) w kwocie 2,4 milionów złotych.

Akcjonariusze zgromadzeni na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZE PAK SA w dniu 28 czerwca 2016 roku poparli propozycję Zarządu w sprawie pokrycia poniesionej w 2015 roku straty.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODBIEGAJĄCYCH OD RYNKOWYCH

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w I półroczu 2016 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH GWARANCJI, PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty konsolidowane w ramach Grupy nie udzieliły w I półroczu 2016 roku gwarancji, poręczeń kredytów lub pożyczek, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych ZE PAK SA.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I półroczu 2016 roku PAK KWB Konin SA, spółka podlegająca konsolidacji w ramach Grupy, dokonała czterech emisji obligacji na łączną kwotę 42 500 tysięcy złotych (w całości objęte przez spółki w ramach Grupy). W I półroczu 2016 roku PAK KWB Konin SA dokonała również wykupu obligacji na kwotę 27 500 tysięcy złotych (w tym 22 500 tysięcy złotych w ramach Grupy).

11. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

W procesie przewidywania przyszłych wyników Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA należy brać pod uwagę szereg czynników, występujących faktycznie, potencjalne lub teoretycznie, obecnych w branży oraz na rynkach, na których działa Grupa. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Grupy jak i w jej otoczeniu. W ocenie Zarządu można je podzielić na takie, które występują w sposób ciągły w każdym okresie oraz te, pojawiające się incydentalnie w okresie, którego dotyczy dany raport okresowy.

Spośród najistotniejszych czynników o stałym wpływie na wyniki Grupy z pewnością wymienić należy:

- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energią elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;
- ceny i podaż świadectw pochodzenia;
- koszty paliw, koszt wydobycia węgla;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych kwartałów są wyniki testów na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2016 roku a ich wynik nie uzasadniał zmiany wartości składników majątku. Wykorzystywane modele wyceny aktywów wykazują wrażliwość na szereg parametrów m.in. tych opisanych w niniejszym punkcie, więc w obliczu pogarszania się perspektyw działalności, zarówno tych rynkowych jak i mających swe źródło w uwarunkowaniach prawnych, założenia do modeli wyceny majątku mogą ulec zmianie a co za tym idzie wyniki testów na utratę wartości w przyszłości mogą skutkować koniecznością dokonania weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość

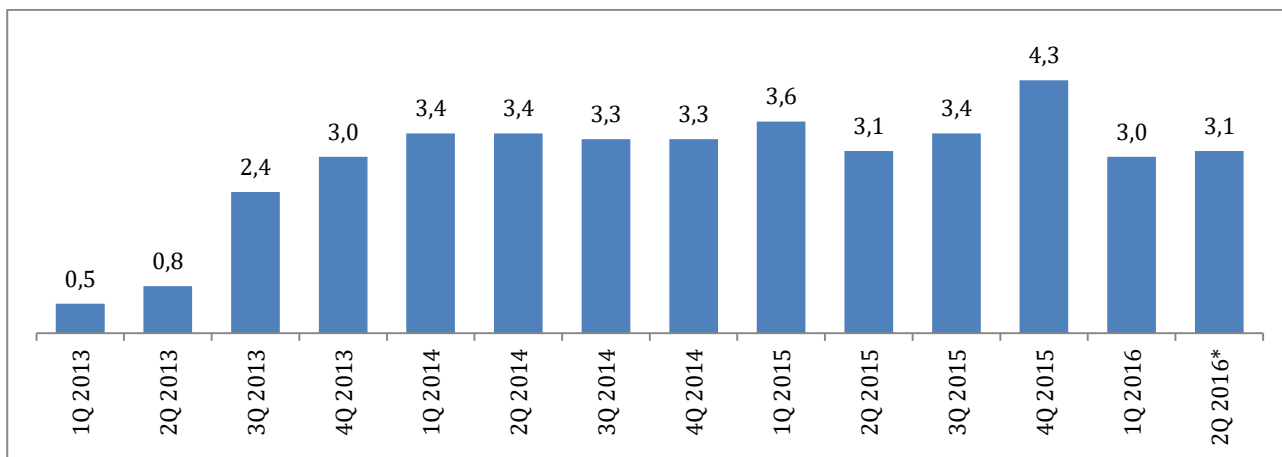
składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniających potencjalną konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości składników majątku przeprowadzona zostanie na koniec następnego okresu sprawozdawczego.

11.1. Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

Prowadząc działalność na terenie Polski, osiągając znaczną większość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej należy brać pod uwagę tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce. Szczególne znaczenie ma wzrost realnego PKB i produkcji przemysłowej w Polsce, rozwój sektora usług oraz wzrost konsumpcji indywidualnej. Wszystkie wymienione czynniki wpływają w sposób istotny na zapotrzebowanie na energię elektryczną i jej zużycie.

Produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w I kwartale 2016 roku o 3,0%, natomiast w II kwartale wzrost wyniósł 3,1%. Analogiczne wartości dla roku poprzedniego to 3,6% i 3,1% wzrostu. Nadal kwartalna dynamika przyrostu produktu krajowego brutto, już od 2,5 roku, utrzymuje się na poziomie powyżej 3%. Pod koniec 2015 roku można było zaobserwować przyspieszenie tendencji wzrostowej dynamiki do 4,3% w IV kwartale 2015 roku. W pierwszym kwartale 2016 roku tempo wzrostu uległo osłabieniu do 3,0%, co nieco ostudziło przewidywania, co do reszty roku. Drugi kwartał pomimo lekkiej poprawy nie do końca sprostał jednak oczekiwaniom analityków.

Wykres 6: Dynamika PKB [%] w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego (ceny stałe średnioroczne)

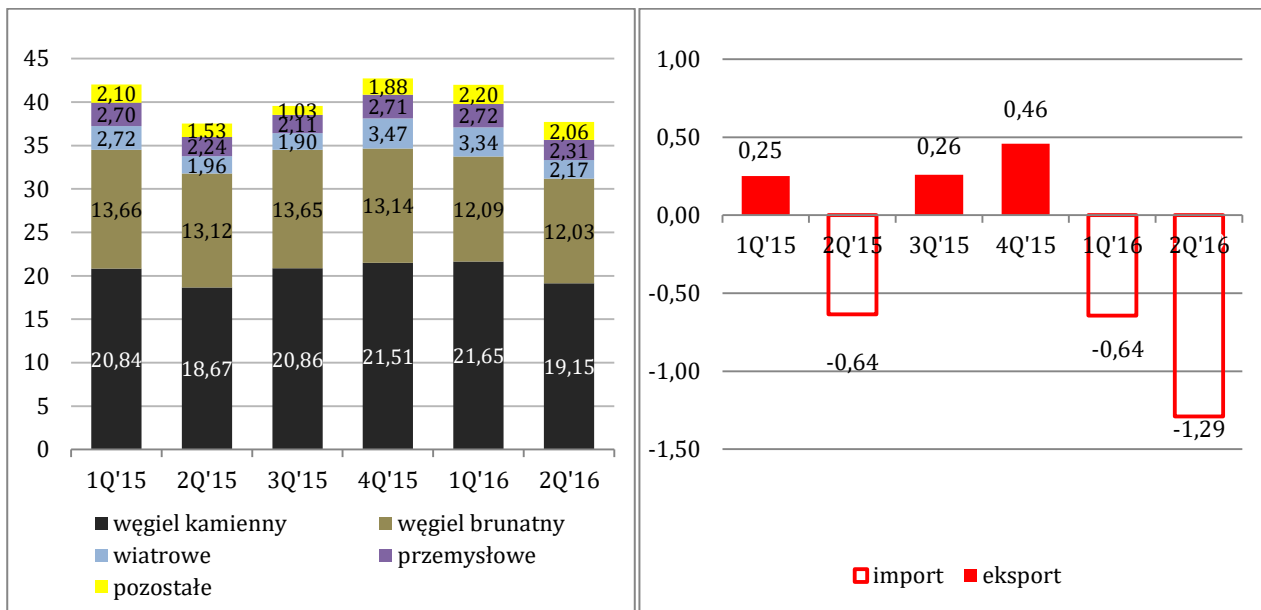


* Tzw. szybki szacunek PKB za II kwartał 2016 roku wg GUS

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

Produkcja przemysłowa w drugim kwartale tego roku wzrosła o 5% r/d/r, wobec 3% zanotowanych w pierwszym kwartale. Pogorszenie sytuacji zanotowano po raz kolejny w budownictwie, gdzie zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale 2016 roku spadek przekroczył 10% w ujęciu rocznym. Czynnikiem, który nie budzi obaw pozostają dane dotyczące sprzedaży detalicznej. W pierwszym kwartale tego roku, w ujęciu realnym sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,4%, natomiast w drugim dynamika wzrostu przyspieszyła przekraczając 5%. W kolejnych okresach czynnikami determinującymi tempo PKB a zwłaszcza popyt konsumpcyjny powinny być wydatki związane programem „500+” a także efekty poprawy na rynku pracy obserwowane od dłuższego czasu. Część opinii sugeruje, że dopiero w drugiej połowie roku ujawnią się pełne efekty programu stymulującego wydatki rodzin objętych programem dopłat rządowych. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec czerwca wyniosła 8,8% a w lipcu spadła do 8,6%, czyli poziomu najniższego od 1991 roku. Pozytywnym czynnikiem może okazać się również okresowa słabość złotego, zwiększająca atrakcyjność działalności eksportowej. Negatywne czynniki dotyczą szczególnie pogorszenia dynamiki inwestycji, zwłaszcza w sektorze budowlano-montażowym.

Wykres 7: Struktura produkcji energii elektrycznej oraz saldo wymiany energii elektrycznej z zagranicą (wielkości brutto) – TWh



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE

Dane dotyczące funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA wskazują, że krajowe zużycie energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosło 81,6 TWh i w porównaniu do pierwszego półrocza roku poprzedniego wzrosło o 2,1%. Wzrost zużycia wystąpił we wszystkich miesiącach pierwszego półrocza. W okresie od stycznia do czerwca 2016 roku produkcja energii elektrycznej utrzymała się niemal na tym samym poziomie, co w analogicznym okresie roku poprzedniego i wyniosła 79,7 TWh. Największy udział w strukturze produkcji miały elektrownie produkujące na węglu kamiennym, produkcja w nich wzrosła o 3,24% w odniesieniu do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Uwagę zwraca blisko 10% spadek produkcji z węgla brunatnego, co można łączyć z większą ilością remontów w pierwszym kwartale 2016 roku jednostek produkujących na tym surowcu oraz wpływem działań bilansowych OSP. Elektrownie wiatrowe wyprodukowały blisko 17,7% energii więcej niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Bilans wymiany transgranicznej wykazał przewagę po stronie energii importowanej do Polski w wysokości 1,9 TWh. Nastąpił wzrost importu energii zwłaszcza z kierunku wschodniego, z Ukrainy oraz nowego połączenia z Litwą. Znacząco pogorszył się bilans handlu energią z Niemcami.

11.2. Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej podlegają ścisłym regulacjom takim jak np. Prawo Energetyczne, ustawa o odnawialnych źródłach energii („oze”), rozporządzenia oraz dyrektywy Komisji Europejskiej i konwencje międzynarodowe, dotyczące m.in. ochrony środowiska i zmian klimatycznych (w tym emisji CO₂), obowiązku publicznej sprzedaży części wytworzonej energii, jak również wsparciu dla określonych technologii wytwarzania energii. Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane przez Urząd Regulacji Energetyki.

1 lipca 2016 roku w życie weszła kolejna nowelizacja ustawy o oze. Nowelizacja dotyczy w głównej mierze rozdziału 4 ustawy, normującego nowe zasady wsparcia dla producentów zielonej energii. Ustawa o oze weszła w życie 1 stycznia 2016 roku, jednak termin wejścia w życie rozdziału 4 odsunięto o pół roku. W trakcie tego okresu opracowano nowe zasady wsparcia. Już w bieżącym roku ma wystartować system aukcyjny dla wytwórców oze, w ramach którego określona ilość energii z oze będzie zamawiana w podziale na poszczególne koszyki technologii oze. W znowelizowanych przepisach położono nacisk na premiowanie technologii zapewniających produkcję energii odnawialnej głównie za pomocą stabilnej generacji. Unormowano również zasady wsparcia dla prosumentów. Nowa definicja prosumenta, pozwalała z preferencji skorzystać szerszemu katalogowi podmiotów, w tym nie tylko gospodarstwom domowym, ale także m.in. instytucjom należącym do sektora publicznego. Preferencje te polegają na tym, że w miejsce systemu taryf gwarantowanych zaproponowano system gdzie za oddanie do sieci nadwyżek nieskonsumowanej energii prosumentom ma przysługiwać tzw. opust na energię pobraną od operatora. Kolejnym nowym rozwiązaniem jest wprowadzenie osobnego obowiązku, w ramach tzw. „obowiązku oze” zakupu zielonej energii z biogazowni, co ma poprawić sytuację finansową właścicieli biogazowni. Nowe zapisy ustawy wprowadzają

też warunki mające sprzyjać rozwojowi energetyki rozproszonej w ramach lokalnych spółdzielni i klastrów energetycznych. Te podmioty mają brać udział w jednym z koszyków systemu aukcyjnego. Ministerstwo Energii przyznaje jednak, że niektóre zapisy Ustawy będą wymagać doprecyzowania w kolejnych nowelizacjach i już na przełom trzeciego i czwartego kwartału br. zapowiedziano kolejną nowelizację tej ustawy.

11.3. Ceny energii elektrycznej

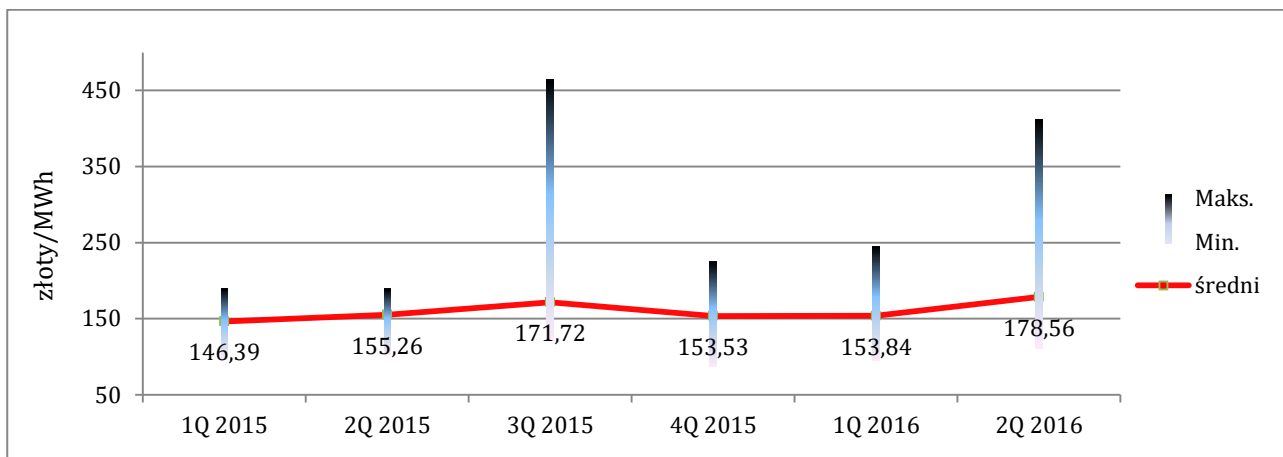
Grupa generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności. Dodatkowo praktykowany jest zakup energii na rynku energii elektrycznej i odsprzedaż jej odbiorcom.

Zgodnie z komunikatem Urzędu Regulacji Energetyki średnia cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosła 169,13 złotych/MWh wobec 172,22 złotych/MWh w pierwszym kwartale 2015 roku, w drugim kwartale 2016 roku cena ta wyniosła 173,5 złotych/MWh, co oznacza lekki wzrost w stosunku do 172,39 złotych/MWh w analogicznym okresie roku poprzedniego (średnia cena energii elektrycznej sprzedanej na zasadach innych niż wynikające z art. 49a ust. 1 i 2 ustawy – Prawo energetyczne).

Na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii SA pierwsza połowa 2016 roku charakteryzowała się zdecydowanie większą amplitudą wahań niż analogiczny okres roku poprzedniego. Początek roku zaznaczył się wzrostem cen, w styczniu ceny osiągnęły swoje maksimum na poziomie bliskim 245 złotych/MWh. Czynniki wspierającymi wzrost cen w pierwszej połowie stycznia były nieco niższe średnie temperatury niż miało to miejsce w roku poprzednim. Niskie temperatury powodują zwiększone zapotrzebowanie na moc w KSE, co przekłada się na wyższe ceny energii. Znaczenie miały również stosunkowo mniej korzystne warunki wietrzne w pierwszym miesiącu roku. Bilans czynników wspierających wzrostową tendencję na rynku energii zmieniać zaczął się w drugiej połowie stycznia, a ustabilizował w kolejnych miesiącach. Temperatury nie osiągały już wartości odbiegających ujemnie od średnich z lat ubiegłych. Wzrosła również generacja ze źródeł wiatrowych. Wysoki przyrost mocy wiatrowych (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) w połączeniu z dobrymi warunkami wietrznymi spowodował przykładowo w lutym przyrost generacji źródeł wiatrowych wyższy o ponad 96% niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. W całym pierwszym półroczu generacja wiatrowa wzrosła o 17,7% w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku. Amplituda wahań cen energii w marcu, kwietniu i maju kształtowała się pomiędzy 100 a 200 złotych/MWh jednak w czerwcu na rynku pojawiły się czynniki, które wywindowały ceny do poziomów obserwowanych ostatnio w sierpniu 2015 roku. Geneza przyczyn wzrostu cen w czerwcu była podobna jak w pamiętnym sierpniu 2015 roku. Wysokie temperatury powodujące wzrost zapotrzebowania na energię w urządzeniach chłodzących w połączeniu z relatywnie niewielką rezerwą systemu energetycznego przyczyniły się do wzrostów na rynku dnia następnego TGE. Począwszy od lutego notowano ujemne saldo wymiany transgranicznej, co oznacza, że Polska ponownie była importerem energii, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednak w pierwszej połowie 2016 roku nadwyżka importu nad eksportem była ponad pięciokrotnie wyższa. Czynnikiem wpływającym na pogorszenie salda wymiany transgranicznej była m.in. zmiana kierunku handlu na połączeniu transgranicznym z Litwą, gdzie po uruchomieniu połączenia ze Szwecją - Litwa ceny znacząco spadły do poziomów uzasadniających import do Polski z tego kierunku. Dodatkowo zmniejszył się eksport energii z Polski na praktycznie wszystkich kierunkach a wśród państw, z których kupowaliśmy energię pojawiła się Ukraina.

Półroczne minimum dobowej ceny wyniosło 95,68 złotych/MWh i zanotowano je pod koniec marca a maksimum osiągnięte pod koniec czerwca wyniosło 412,55 złotych/MWh. Średnia ważona półroczna cena dla rynku dnia następnego na TGE w I półroczu 2016 roku ukształtowała się na poziomie 166,11 złotych/MWh (IRDN), co oznacza wzrost o 10% w stosunku do średniej z I półrocza 2015 roku.

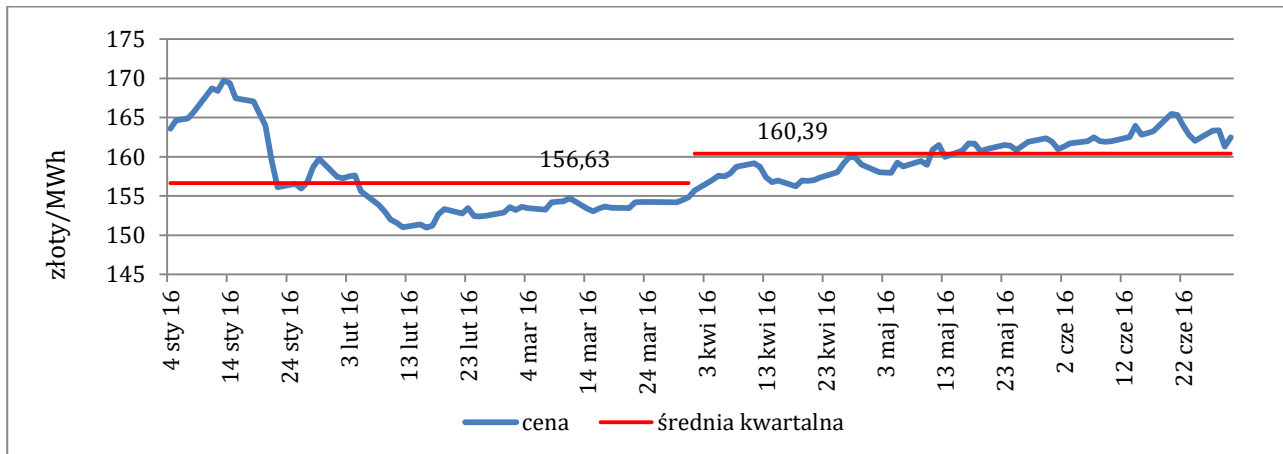
Wykres 8: Ceny energii (IRDN)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Najwyższe ceny na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii w pierwszej połowie tego roku występowały w styczniu. Roczny kontrakt BASE_Y-17 zanotował swoje maksimum cenowe na poziomie bliskim 170 złotych/MWh. Jednak cena nie zdołała się utrzymać zbyt długo na zbliżonym poziomie. W późniejszym okresie wpływ głębokiej przeceny surowców energetycznych, cen uprawnień do emisji CO₂ oraz spadki cen energii na rynkach spot w kraju i na rynkach w państwach ościennych sprowadziły ceny do poziomu 151 złotych/MWh w połowie lutego. Od tego momentu mieliśmy do czynienia ze stabilnym trendem wzrostowym, wspieranym zarówno przez tendencje zwyżkową na rynku spot jak i zwyżkujące ceny CO₂, do końca półrocza, jednak ceny nie zdołały osiągnąć nowego maksimum półrocznego. Średnia arytmetyczna cen dla kontraktu rocznego na 2017 rok w pierwszym półroczu 2016 roku ukształtowała się na poziomie 158,52 złotych/MWh.

Wykres 9: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma) na 2017 rok



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

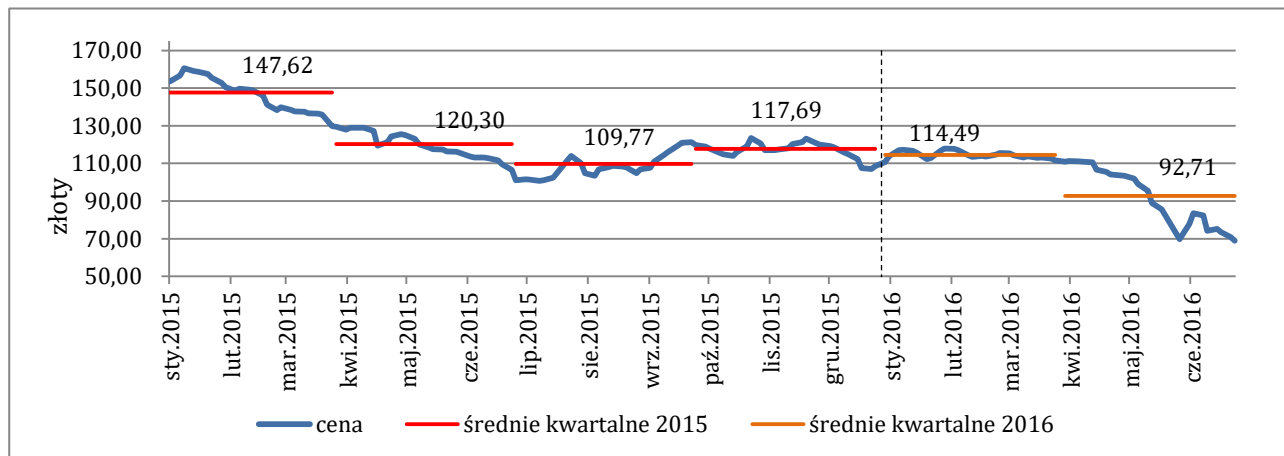
11.4. Ceny i podaż świadectw pochodzenia

Z uwagi na fakt, że część wytwarzanej energii elektrycznej w ZE PAK SA pochodzi ze spalania biomasy (leśnej i rolnej) i stosowana jest również wysokosprawna kogeneracja w celu wytwarzania ciepła, przy spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych, producentowi przysługują zielone i czerwone certyfikaty. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia jest znacząco wyższa od liczby, jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić do umorzenia, co pozwala zbywać ich nadwyżki na rzecz innych uczestników rynku.

O ile w pierwszym kwartale 2016 roku zakres zmienności cen zielonych certyfikatów był stosunkowo wąski na tle wahań z roku ubiegłego, to już drugi kwartał zaznaczył się dynamicznym spadkiem, podczas którego ceny osiągały historycznie niskie poziomy. Minimum cenowe osiągnięte zostało 30 czerwca na poziomie 69 złotych. Wartość średniej ważonej dla półrocza ukształtowała się na poziomie 101,95 złotych za certyfikat. Średnia cena zanotowana

w pierwszym półroczu 2016 jest aż o 25% niższa od średniej ważonej z pierwszego półrocza 2015 roku. Warto zauważyć, że wraz z początkiem 2016 roku w życie weszły już nowe zasady dotyczące braku przydziału zielonych certyfikatów dla „dużej” energetyki wodnej oraz redukujące o połowę przydział certyfikatów dla technologii współspalania biomasy. Jednak zmiany te nie zdołały wygenerować impulsu wzrostowego na rynku zielonych certyfikatów. Potencjalnym impulsem dla cen zielonych certyfikatów może okazać się wysokość wskaźnika obowiązku umarzania zielonych świadectw pochodzenia energii w kolejnych latach.

Wykres 10: Cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.5. Koszty paliw, koszt wydobycia węgla

Najistotniejszym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w spółkach Grupy ZE PAK jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie Grupy ZE PAK wytwarzają znaczącą większość energii elektrycznej z węgla brunatnego, lecz wykorzystują również biomasę leśną i rolną. Ponadto, w procesie wytwarzania energii elektrycznej wykorzystywany jest do celów rozpałkowych, w minimalnych ilościach, ciężki i lekki olej opałowy.

Dwie kopalnie węgla brunatnego, PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, będące jedynymi dostawcami węgla brunatnego do elektrowni Grupy ZE PAK, zaspokajają całkowite zapotrzebowanie aktywów wytwórczych na to podstawowe paliwo, co uniezależnia Grupę od zewnętrznych dostawców i eliminuje ekspozycję na potencjalne wahania cen węgla brunatnego. Niemniej jednak występuje ekspozycja na wahania cen pozostałych wykorzystywanych paliw (przede wszystkim biomasy) jak również część kosztów związanych z wydobyciem węgla brunatnego zależy od czynników, które pozostają poza bezpośrednią kontrolą Grupy.

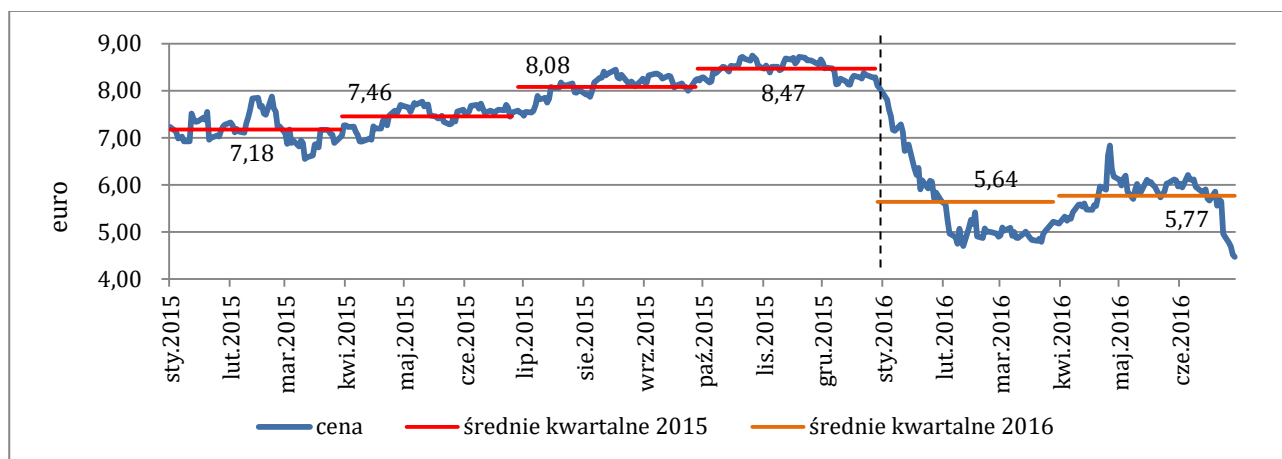
11.6. Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów emisji CO₂. Z uwagi na fakt, że koszty te stanowią istotną pozycję w strukturze kosztów ponoszonych przez wytwórców energii z węgla brunatnego, wpływ emitowanych ilości CO₂ oraz cena pozwoleń do emisji ma duże znaczenie dla wyników działalności. Wyniki w dużym stopniu uzależnione są również od ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ przyznaných w danym okresie. Ilości uprawnień możliwe do uzyskania dla energetyki zostały określone w art. 10c dyrektywy ETS, a wielkości jakie fizycznie mogą otrzymać poszczególne instalacje uzależnione są od wydatków poniesionych na inwestycje które zapisane są w Krajowym Planie Inwestycyjnym. Pozostałą część brakujących uprawnień Spółka zobowiązana jest dokupić na wolnym rynku. Spółka wykorzystuje także niewielką ilość darmowych uprawnień z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku (jednostki EUA dla potrzeb generacji ciepła).

W pierwszym kwartale 2016 doszło na rynku praw do emisji CO₂ do bardzo dynamicznego i głębokiego spadku cen. O ile poprzez niemal cały okres poprzedniego roku ceny EUA osiągały coraz wyższe notowania o tyle już w grudniu nie zdołały osiągnąć nowych szczytów. Początek roku natomiast to już bardzo silna tendencja spadkowa. Średnia arytmetyczna dla notowań w pierwszym kwartale 2016 wyniosła 5,64 euro/EUA, co oznacza spadek o ponad 33% w stosunku do średniej z czwartego kwartału 2015 roku. Część analityków za przyczynę głębokich spadków uznaje korelację z cenami surowców energetycznych, które w pierwszym kwartale 2016 roku również doznały głębokich

spadków cen. Jednak tendencje spadkowe na rynkach surowcowych dominowały już w okresie poprzedniego roku gdy tymczasem ceny EUA osiągały wtedy coraz wyższe notowania, wspierane przez plany i zapowiedzi działań na szczeblu unijnym zmierzające do podniesienia cen EUA poprzez ingerencje w mechanizm rynkowy. Pierwszy kwartał każdego roku jest specyficznym okresem na rynku praw do emisji, gdy dystrybuowane są przydziały bezpłatnych jednostek dla tych instalacji, którym one przysługują, jednocześnie uczestnicy rynku przygotowują się do okresu umorzeń praw odpowiadających wyemitowanej w poprzednim roku ilości CO₂. Gwałtowny i głęboki spadek z początku roku w pewnym stopniu może odzwierciedlać również zmniejszający się szybciej w stosunku do oczekiwań udział energetyki konwencjonalnej w strukturze wytwarzania energii szczególnie w krajach zachodniej Europy. Początek drugiego kwartału na rynku praw do emisji zapowiadał bardzo dynamiczne odwrócenie spadkowej tendencji. W kwietniu popyt stymulowany był przez podmioty nabywające uprawnienia w celu umorzenia zeszłorocznych emisji. Wśród czynników wspierających wzrost cen wymienić można również wyżki na rynkach surowców energetycznych oraz deklarację francuskiego rządu nt. wprowadzania we Francji korytarza cenowego dla cen jednostek uprawniających do emisji, co miałyby ograniczać ich wahania. Jednak wydarzeniem, które ponownie załamało ceny CO₂ był wynik referendum dotyczącego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Decyzja o „Brexicie” zrodziła obawy, co do przyszłego kształtu systemu EU ETS. Średnia arytmetyczna cena jednostek praw do emisji CO₂ w pierwszym półroczu 2016 roku ukształtowała się na poziomie 5,71 euro/EUA. Rynek zanotował swoje minimum w ostatnim dniu czerwca na poziomie 4,47 euro/EUA.

Wykres 11: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ICE

11.7. Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

Kontrakt długoterminowy sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) został zawarty pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi SA. Miał on charakter wieloletniej umowy w zakresie dostarczania energii elektrycznej po ustalonej formule cenowej.

W związku z wcześniejszym rozwiązaniem (w dniu 1 kwietnia 2008 roku) KDT Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., na mocy Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymywania odpowiedniej rekompensaty. Wysokość rekompensaty jest wyliczana według stosownego wzoru zamieszczonego w Ustawie. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. objęta jest wymienioną ustawą do końca 2025 roku.

11.8. Sezonowość i warunki meteorologiczne

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Dotychczas działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział OZE w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na energię produkowaną przez elektrownie Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom.

11.9. Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze wydobywania węgla oraz produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Aktywa wytwórcze Grupy wymagają okresowych remontów i bieżących modernizacji, zarówno ze względu na zaostrzenie wymogów w zakresie ochrony środowiska jak i potrzebę zwiększania efektywności produkcji energii elektrycznej. Poziom nakładów inwestycyjnych miał istotny wpływ, i według oczekiwań będzie nadal miał istotny wpływ, na wyniki działalności operacyjnej, poziom zadłużenia oraz przepływy pieniężne. Opóźnienia w realizacji, zmiany programu inwestycyjnego oraz przekroczenie budżetu mogą mieć poważny wpływ na nakłady inwestycyjne ponoszone w przyszłości, a także na wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Ponadto część planowanych przez Grupę projektów inwestycyjnych, zgłoszonych do Krajowego Planu Inwestycyjnego, wiąże się z przydziałem bezpłatnych jednostek uprawniających do emisji CO₂.

11.10. Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych

Pomimo faktu, że Grupa prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w złotych, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od kursu walutowego euro/złoty oraz poziomu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR. Do najistotniejszych zaliczyć należy:

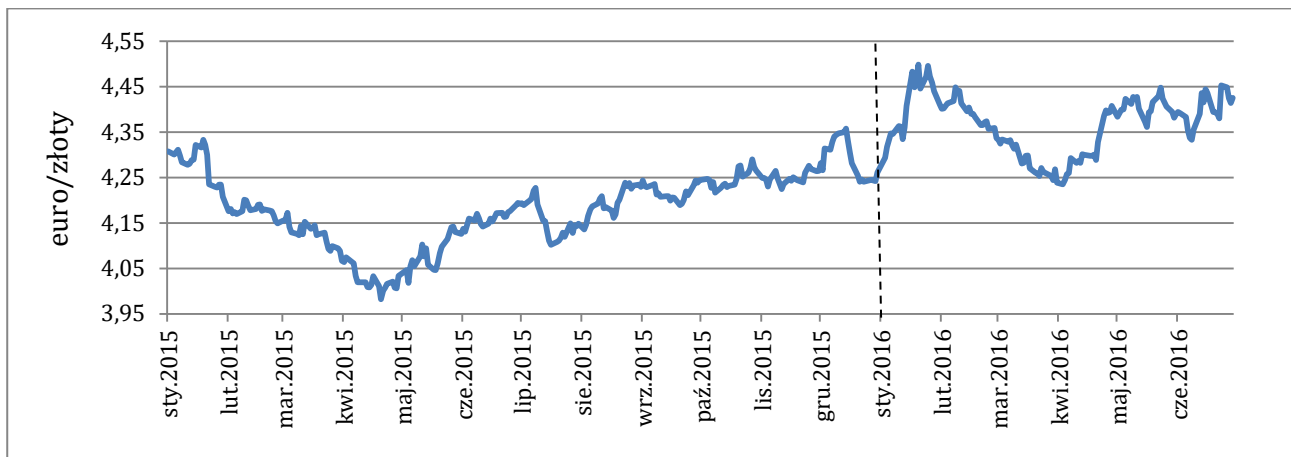
- znacząca część zadłużenia (tj. kredyt konsorcjalny zaciągnięty przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o.) jest denominowana w euro, co powoduje, że deprecjacja wartości złotego w stosunku do euro ma negatywny wpływ na wyniki finansowe, ponieważ zwiększa koszty finansowania w złotych związane z zadłużeniem w obcej walucie, natomiast deprecjacja wartości euro w stosunku do złotego ma pozytywny wpływ na wyniki finansowe, ponieważ obniża koszty finansowania w złotych związane z zadłużeniem w obcej walucie,
- ZE PAK SA oraz Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. korzystają z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej,
- transakcje związane z zakupem EUA, które są rozliczane są w euro.

W I półroczu 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej ZE PAK nie stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Zarządy na bieżąco monitorują sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z Zasadami Zarządzania Ryzykiem przyjętymi w Grupie ZE PAK ewentualne transakcje będą miały charakter zabezpieczenia i będą dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego, uwzględniała będzie również: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz elastyczność.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji w ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych i dotyczą kredytu konsorcjalnego Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. opartego na zmiennej stopie EURIBOR. Do zabezpieczenia wykorzystano instrumenty typu IRS.

Wraz z początkiem stycznia doszło do dynamicznego osłabienia złotego do poziomu bliskiego 4,5 euro/złoty w połowie stycznia 2016 po czym już do końca marca złotówka umacniała się poziomem bliskim notowaniom z końca roku 2015. W drugim kwartale ponownie nastąpiło osłabienie kursu euro/złoty jednak notowania nie przebiły już poziomu 4,45 euro/złoty.

Wykres 12: Kurs średni euro/złoty



Źródło: Opracowanie własne na podstawie tabel kursów średnich NBP

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

12.1. Oświadczenia w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZE PAK za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej ZE PAK. Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ZE PAK, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe ZE PAK SA za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZE PAK SA.

12.2. Oświadczenia w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ZE PAK SA za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Adam Kłapszta

Aneta Lato-Żuchowska

Adrian Kaźmierczak

Tomasz Zadroga

Zygmunt Artwik